



บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566

วันอังคารที่ 18 เมษายน 2566 เวลา 10.00 น.

*** จัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) เท่านั้น ***



หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1 : แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) ในรูปแบบ QR Code
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 : รายละเอียดประวัติผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 : รายละเอียดประวัติและประสบการณ์ของผู้สอบบัญชีประจำปี 2565
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 : สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จากบุคคลที่เกี่ยวข้อง
เกี่ยวข้องกับบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตามบัญชี (2)
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 5 : รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 6 : หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. แบบ ข. และแบบ ค.
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 7 : รายละเอียดประวัติกรรมการอิสระที่ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 8 : ข้อบังคับบริษัทเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 9 : ใบตอบรับเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 10 : ขั้นตอนการลงคะแนนและการลงคะแนนเสียงผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) และการมอบฉันทะ

บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม
เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ทะเบียนเลขที่ 0107561000480
255, 257 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58
แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา
กรุงเทพมหานคร

วันที่ 3 เมษายน 2566

เรื่อง ขอบเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566
เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สิ่งที่ส่งมาด้วย

1. แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) ในรูปแบบ QR Code
2. รายละเอียดประวัติผู้ถือหุ้นที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ
3. รายละเอียดประวัติและประสบการณ์ของผู้สอบบัญชีประจำปี 2566
4. สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตามบัญชี (2)
5. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
6. หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. แบบ ข. และแบบ ค.
7. รายละเอียดประวัติกรรมการอิสระที่ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ
8. ข้อบังคับบริษัทเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น
9. ใบตอบรับการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)
10. ขั้นตอนการลงทะเบียนและการลงคะแนนเสียงผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) และการมอบฉันทะ

ด้วยคณะกรรมการ บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) กำหนดให้จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ในวันอังคารที่ 18 เมษายน 2566 เวลา 10.00 น. ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 รับทราบรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2565

วัตถุประสงค์และเหตุผล

ตามที่ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 44 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีต้องพิจารณารายงานของคณะกรรมการที่แสดงถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปีที่ผ่านมา คณะกรรมการจึงได้จัดทำรายงานของคณะกรรมการที่แสดงถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปี 2565 ซึ่งปรากฏอยู่ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) ที่ได้จัดส่งในรูปแบบ QR Code เพื่อให้ผู้ถือหุ้นดาวน์โหลดในรูปแบบดิจิทัลพร้อมหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีมติอนุมัติและขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2565 ของบริษัทฯ
การลงมติ

วาระนี้เป็นวาระเพื่อรับทราบ จึงไม่มีการออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

วัตถุประสงค์และเหตุผล

ตามที่ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 44 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีต้องพิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 57 และมาตรา 112 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กำหนดให้คณะกรรมการต้องจัดให้มีการทำงานบุคคล (งบแสดงฐานะการเงิน) และบัญชีกำไรขาดทุน (งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ) ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทฯ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปีเพื่อพิจารณานุมัติ โดยคณะกรรมการต้องจัดให้ผู้สอบบัญชีตรวจสอบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนดังกล่าวให้เสร็จก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการจึงได้จัดให้มีการทำงานการเงินสำหรับปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีและการสอบทานของคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ แล้ว ตามที่ปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) ที่ได้จัดส่งในรูปแบบ QR Code เพื่อให้ผู้ถือหุ้นดาวน์โหลดในรูปแบบดิจิทัลพร้อมหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

ความเห็นคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีมติอนุมัติและขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของบริษัทฯ ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีและการสอบทานของคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ แล้ว

การลงมติ

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และงดการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565

วัตถุประสงค์และเหตุผล

ตามที่ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 44 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีต้องพิจารณาจัดสรรเงินกำไรและจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรอง และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 52 และมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กำหนดให้บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน

นอกจากนี้ ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 49 กำหนดห้ามมิให้ประกาศอนุญาตจ่ายเงินปันผลนอกจากโดยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น และมาตรา 115 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กำหนดให้การจ่ายเงินปันผลต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอดีตไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ หลังหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องไม่เกินกว่ากำไรสะสมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และในกรณีที่งบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทฯ จะไม่มีการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณากำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในอดีตหรือน้อยกว่าที่กำหนดไว้ข้างต้นได้ โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และสภาพคล่องของบริษัทฯ รวมไปถึงความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคตและปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

จากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 16,350,108.01 บาท

ความเห็นคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีมติอนุมัติและขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการงดการจ่ายกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย และงดการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565 เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมในงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 10,128,499.61 บาท

การลงมติ

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ

วัตถุประสงค์และเหตุผล

ตามที่ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 44 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีต้องพิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ และข้อ 18 กำหนดให้ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยจำนวนหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้เป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม โดยให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการที่ออกตามวาระนั้นอาจถูกเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 มีกรรมการจำนวน 4 ท่าน จะต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ ได้แก่

- (1) นางสาวลลิตา หงษ์รัตนวงศ์ กรรมการอิสระ
- (2) นายณัฐวุฒิ วิบูลพัฒน์วงศ์ กรรมการอิสระ
- (3) นายพิษณุ แดงประเสริฐ กรรมการ
- (4) นายธวัช กิจกั้วาล กรรมการ

ความเห็นคณะกรรมการ

เห็นชอบกับข้อเสนอของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และคณะกรรมการมีมติอนุมัติและขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง ได้แก่

- (1) นางสาวลลิตา หงษ์รัตนวงศ์ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระอีกวาระหนึ่ง
- (2) นายณัฐวุฒิ วิบูลพัฒน์วงศ์ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระอีกวาระหนึ่ง
- (3) นายพิษณุ แดงประเสริฐ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง
- (4) นายธวัช กิจกั้วาล กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง

ทั้งนี้ คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อในครั้งนี้ได้ผ่านการพิจารณาตามกระบวนการที่บริษัทฯ กำหนด มีคุณสมบัติเป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และเหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ นอกจากนี้ บุคคลที่จะเสนอชื่อให้เป็นกรรมการอิสระมีคุณสมบัติเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกรรมการอิสระ โดยประวัติของกรรมการดังกล่าวปรากฏตามรายละเอียดประวัติผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระที่ได้จัดส่งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

นอกจากนี้ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีเกี่ยวกับการดูแลสิทธิของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระการประชุม และเสนอชื่อบุคคลเพื่อพิจารณาเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทล่วงหน้าสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ตั้งแต่วันที่ 3 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 18 พฤศจิกายน 2565 อย่างไรก็ตาม ไม่ปรากฏผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระการประชุมและเสนอชื่อบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด

การลงมติ

บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้ง ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้ง ให้ผู้เป็นประธานในที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและกรรมการชุดย่อยประจำปี 2566 และการจ่ายค่าตอบแทนแก่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนสำหรับการประชุมในปี 2565

วัตถุประสงค์และเหตุผล

ตามที่ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 44 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีต้องพิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ และข้อ 34 กำหนดให้บำเหน็จกรรมการและค่าตอบแทนให้สุดแล้วแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะกำหนด จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและกรรมการชุดย่อยประจำปี 2566 ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : บาท	เบี้ยประชุมกรรมการ			
	ปี 2566 (ปีที่จะเสนอ)		ปี 2565 (ปีที่ผ่านมา)	
	รายครั้ง	รายไตรมาส	รายครั้ง	รายไตรมาส
ประธานกรรมการ	40,000	15,000	40,000	15,000
กรรมการและกรรมการอิสระ	12,000	-	12,000	-
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ	30,000	10,000	30,000	10,000
กรรมการตรวจสอบ	15,000	-	15,000	-
ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	10,000	-	10,000	-
กรรมการบริหารความเสี่ยง	7,500	-	7,500	-
ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	10,000	-	- ไม่มี -	- ไม่มี -
กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	7,500	-	- ไม่มี -	- ไม่มี -

หมายเหตุ

1. ค่าตอบแทนกรรมการนี้ไม่บังคับใช้แก่กรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ ซึ่งได้รับค่าตอบแทนรายเดือนแล้ว
2. ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถจ่ายค่าตอบแทนกรรมการเพิ่มเติมได้ตามผลประกอบการของบริษัทฯ ประจำปี โดยจะกำหนดให้ค่าตอบแทนกรรมการรวมไม่เกินร้อยละ 0.25 ของรายได้รวมตามงบการเงินรวมประจำปีของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2565 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2565 ได้มีมติอนุมัติให้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ซึ่งประกอบด้วยประธานกรรมการ 1 ท่าน ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ กรรมการ 2 ท่าน ซึ่งเป็นกรรมการอิสระหรือกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร และกรรมการ 1 ท่าน ซึ่งเป็นกรรมการที่เป็นผู้บริหาร รวมเป็น 4 ท่าน จากนั้น เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2565 คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนได้มีการประชุมคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ครั้งที่ 1/2565 โดยกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนทั้ง 4 ท่าน เข้าร่วมการประชุม เพื่อทำหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ดังนั้น จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการจ่ายค่าตอบแทนแก่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนสำหรับการประชุมในปี 2565 ดังกล่าว รวมทั้งสิ้น 25,000 บาท

ความเห็นคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีมติอนุมัติและขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและกรรมการชุดย่อยประจำปี 2566 และการจ่ายค่าตอบแทนแก่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนสำหรับการประชุมในปี 2565 ตามที่เสนอ

การลงมติ

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและการกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีประจำปี 2566

วัตถุประสงค์และเหตุผล

ตามที่ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 44 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีต้องพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน และข้อ 60 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชีทุกปี โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจเลือกผู้สอบบัญชีซึ่งออกไปนั้นกลับเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้ และข้อ 61 กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและการกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีประจำปี 2566 ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (1) นางสาวกนกอร ภูริปัญญาวิช ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 10512 หรือ
- (2) นางสาวนาฏศศิณ วัฒนไพศาล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 10767 หรือ
- (3) นางสาวจามจรี สถาพรชัยวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 11567

แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด หรือผู้สอบบัญชีท่านอื่นแห่งบริษัทเดียวกัน ซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนด เป็นผู้ทำการตรวจสอบและรับรองงบการเงินของบริษัทฯ และกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีสำหรับการตรวจสอบและรับรองงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็นเงินจำนวนไม่เกิน 2,000,000 บาท (ไม่รวมค่าใช้จ่าย (Out of pocket) และภาษีมูลค่าเพิ่ม (ถ้ามี)) สำหรับรายละเอียดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีในปีที่ผ่านมาปรากฏในอยู่ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) หัวข้อ “ค่าตอบแทนสำนักงานสอบบัญชีและบริษัทในเครือ” ที่ได้จัดส่งในรูปแบบ QR Code เพื่อให้ผู้ถือหุ้นดาวน์โหลดในรูปแบบดิจิทัลพร้อมหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1) โดยประวัติและประสบการณ์ของผู้สอบบัญชีดังกล่าวปรากฏตามรายละเอียดประวัติและประสบการณ์ของผู้สอบบัญชีประจำปี 2566 ที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

หน่วย : บาท	ปี 2566 (ปีที่เสนอ)	ปี 2565 (ปีที่ผ่านมา)	ผลต่าง
การตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และการสอบการงบการเงินระหว่างกาลรายไตรมาสของบริษัทฯ (งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ)	2,000,000	2,400,000	(400,000)

ทั้งนี้ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ทั้งหมดใช้สำนักงานสอบบัญชีเดียวกันในการตรวจสอบและรับรองงบการเงิน โดยคณะกรรมการจะดูแลให้สามารถจัดทำงบการเงินได้ทันตามกำหนดระยะเวลา และผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์ และ/หรือ ส่วนได้เสีย กับบริษัทฯ บริษัทย่อย ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว

ความเห็นคณะกรรมการ

เห็นชอบกับข้อเสนอของคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการมีมติอนุมัติและขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและการกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีประจำปี 2566 ตามที่เสนอ

การลงมติ

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัท

วัตถุประสงค์และเหตุผล

เพื่อให้ข้อบังคับของบริษัท มีความชัดเจนและสอดคล้องกับพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2565 เรื่อง การนัดประชุมกรรมการ

ความเห็นคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีมติอนุมัติและขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาการแก้ไขข้อบังคับของบริษัท จำนวน 1 ข้อ ดังนี้

ข้อ	เดิม	แก้ไขเป็น
28	ในการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการหรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมาย จัดส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วน เพื่อรักษาสีทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีอื่น และกำหนดวันนัดประชุมเร็วกว่านั้นก็ได้	ในการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการหรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมาย จัดส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วน เพื่อรักษาสีทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีอื่น และกำหนดวันนัดประชุมเร็วกว่านั้นก็ได้
	ในกรณีที่กรรมการตั้งแต่สอง (2) คนขึ้นไปร้องขอให้มีการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการกำหนดวันนัดประชุมภายในสิบสี่ (14) วันนับแต่วันที่ได้รับการร้องขอเช่นนั้น	ในกรณีที่กรรมการตั้งแต่สอง (2) คนขึ้นไปร้องขอให้มีการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการกำหนดวันนัดประชุมภายในสิบสี่ (14) วันนับแต่วันที่ได้รับการร้องขอเช่นนั้น

การลงมติ

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

เนื่องจากวาระที่ 8 และ 9 เป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกัน ดังนั้น การพิจารณานุมัติเรื่องตามวาระที่ 8 และ 9 จะถือเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากเรื่องในวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติ จะถือว่าเรื่องในวาระที่เกี่ยวข้องซึ่งได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก และจะไม่มีการพิจารณานุมัติในวาระที่เกี่ยวข้องต่อไปอีก โดยจะถือว่าการพิจารณานุมัติเรื่องในวาระที่ 8 และ 9 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการลงทุนในธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัยของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) โดยบริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ของบริษัทฯ

วัตถุประสงค์และเหตุผล

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2566 มีมติอนุมัติการลงทุนในธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัยของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) โดยบริษัทฯ จะจัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นใหม่และถือหุ้นในร้อยละ 100.00 เพื่อรับโอนหุ้นสามัญของ CDIP จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ CDIP จาก (1) นางจินตนา สันติพิสุทธิ (2) นายสิทธิชัย แดงประเสริฐ (3) นายพิษณุ แดงประเสริฐ (4) นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ (5) นายสรวิช แดงประเสริฐ (6) นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ และ (7) บริษัท สุภาพ กรุ๊ป จำกัด (บุคคลที่ (1) - (5) รวมเรียกว่า “ครอบครัว แดงประเสริฐ”) หรือโดยวิธีการอื่น โดยมีค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนไม่เกิน 250 ล้านบาท (“การลงทุนฯ”)

ทั้งนี้ ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ (“ดร.สิทธิชัย”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทฯ และ CDIP ได้เข้าทำธุรกรรมแลกหุ้น (Share swap) ของ CDIP ที่ตนเองถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP หรือคิดเป็น 36,000,000 หุ้น กับหุ้นของบริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ จากนายสรพล พันธุ์มะผล (“นายสรพล”) ซึ่งเป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis หรือคิดเป็น 44,000 หุ้น ในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 เนื่องจากได้เล็งเห็นถึงโอกาสในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายและโอกาสในการเติบโตของ Medis โดยที่จะให้นายสรพล ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นกรรมการ และผู้บริหารของ Medis ต่อไป ทั้งนี้ Medis ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับกรรมการและผู้บริหารของ CDIP และบริษัทฯ มาก่อน

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากดร.สิทธิชัย ได้มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP มาก่อนหน้านี้หลายครั้งคิดเป็นจำนวนเงินรวม ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 (ยังไม่ได้ตรวจสอบหรือสอบทาน) เท่ากับ 149.67 ล้านบาท ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้หมดไป ดร.สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis จำนวน 44,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis ที่ตนเองได้ลงทุนไว้ มาจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมกรรมการบางส่วนให้กับ CDIP ดังนั้นการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้ จะรวมไปถึงหุ้นของ Medis ที่ CDIP จะได้รับจากการรับชำระหนี้จาก ดร.สิทธิชัย ด้วย

จากการทำรายการตามข้างต้น จะทำให้นายสรพล ครอบครัวแดงประเสริฐ และ บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ร้อยละ 20.00 และร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ตามลำดับ ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้หมดสิ้นไป ครอบครัวแดงประเสริฐจะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP จะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP โดยที่นักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากครอบครัวแดงประเสริฐนั้นจะไม่ใช่ผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของครอบครัวแดงประเสริฐอยู่

โดยการลงทุนฯ ในครั้งนี้ ให้ประธานกรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการเจรจา เข้าทำ แก้วไข และลงนามในสัญญาและเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว รวมถึงพิจารณาแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดในเอกสารดังกล่าว

อนึ่ง ในวันที่ 8 มีนาคม 2566 คณะทำงานเจรจาสัญญาซึ่งได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหารของบริษัทฯ ได้เจรจาเงื่อนไขค่าตอบแทนของการลงทุนฯ แล้ว ได้ข้อสรุปมูลค่าตอบแทนเป็นจำนวน 200 ล้านบาท

ความเห็นคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีมติอนุมัติและขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการลงทุนฯ โดยให้ประธานกรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการเจรจา เข้าทำ แก้ไข และลงนามในสัญญาและเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว รวมถึงพิจารณาแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดในเอกสารดังกล่าว

การลงมติ

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

วาระที่ 9 พิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย ของบริษัทย่อย

วัตถุประสงค์และเหตุผล

สืบเนื่องจากวาระที่ 8 การลงทุนฯ เป็นธุรกรรมระหว่างบริษัทย่อยของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP ซึ่งบุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ จึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ การลงทุนฯ จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ประเภทเกี่ยวกับสินทรัพย์ โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการขนาดใหญ่ที่ร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จะมีมูลค่าเท่ากับ 2,725,929 บาท ในขณะที่การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีมูลค่าเท่ากับ 200 ล้านบาท จึงมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 22.01 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ขนาดของรายการดังกล่าวจึงเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับรายดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566

บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน ขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมคณะกรรมการ และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมด้วยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน

นอกจากนี้ การลงทุนฯ เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป”)

ขนาดรายการของการลงทุนฯ ซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด มีจำนวนร้อยละ 20.91 โดยเมื่อนำขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับรายการได้มาซึ่ง

สินทรัพย์สำหรับการลงทุนดังกล่าวของบริษัท ขนาดรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 28.69 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ซึ่งเป็นรายการที่มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินร้อยละ 50

ตามประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำยประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขึ้นต่่าตามบัญชี (2) ทำยประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์นี้ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วย ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำยประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมด้วยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ฯ และ บริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน

อนึ่ง รายละเอียดและเงื่อนไขเกี่ยวกับการลงทุนฯ และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตามบัญชี (2) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 และ 5)

ความเห็นคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีมติอนุมัติและขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินสำหรับการลงทุนฯ โดยมอบหมายให้ประธานกรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการลงนามในสารสนเทศ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าว รวมถึงการแจ้งต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานอื่นใดตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการพิจารณาแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดในเอกสารดังกล่าวตามข้อคิดเห็นของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การลงมติ

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

วาระที่ 10 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

อนึ่ง บริษัทฯ ได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ในวันที่ 15 มีนาคม 2566

บริษัทฯ ได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัทฯ ฉบับนี้ พร้อมสิ่งที่ส่งมาด้วยและแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ดังนี้

<https://www.jsppharma.com/th/investor-relations/shareholder-information/shareholders-meetings/>

สำหรับผู้ที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองผ่าน E-AGM หรือมอบฉันทะให้แก่บุคคลใดบุคคลหนึ่งที่ไม่ใช่กรรมการ
อิสระของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุมผ่าน E-AGM หรือมอบฉันทะให้แก่กรรมการอิสระของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุมแทน โปรดศึกษาขั้นตอนการ
ลงทะเบียนและการลงคะแนนเสียงผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) และการมอบฉันทะได้ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10

จึงเรียนมาเพื่อโปรดเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และวิธีการดังกล่าว

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ)

เลขานุการบริษัท

โดยได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) ในรูปแบบ QR Code

แบบ QR Code



แบบ URL

<https://www.jsppharma.com/th/investor-relations/publications-and-download/form-56-1-one-report/>

รายละเอียดประวัติผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ

ชื่อ-นามสกุล	นางสาวลลิตา หงษ์รัตนวงศ์		
ประเภทกรรมการ	กรรมการอิสระ		
ตำแหน่ง	- กรรมการตรวจสอบ - ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน		
วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ	3 ธันวาคม 2561		
ระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ	4 ปี 4 เดือน		
การศึกษา	- สาขา Management Science (Finance), Illinois Institute of Technology - ปริญญาโท สาขา Finance, Illinois Institute of Technology - ปริญญาโท สาขา Information Technology in Business(MIS), จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาตรี สาขาบัญชี (AIS) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย		
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- Director Certification Program (DCP) 2017 - Director Accreditation Program (DAP) 2016 - Board Nomination and Compensation 2019		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท จดทะเบียนอื่น	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
	2562 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการ ตรวจสอบ และกรรมการ สรรหาและพิจารณา คำตอบแทน	บริษัท สิ้นมันคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	2561 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการ ตรวจสอบ และประธาน กรรมการสรรหาและ พิจารณาคำตอบแทน	บริษัท อินฟราเซท จำกัด (มหาชน)
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท หรือกิจการที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	- ไม่มี -		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท หรือกิจการอื่น	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
	2564 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท อินท์ เอกซ์ จำกัด
ประสบการณ์ทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
	2553 - ปัจจุบัน	อาจารย์	มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
การเข้าร่วมประชุมปี 2565	<ul style="list-style-type: none"> • คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • คณะกรรมการตรวจสอบ 5/5 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน 1/1 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและวิสามัญผู้ถือหุ้น 2/2 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) 		
การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	- ไม่มี -		
ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา	- ไม่มี -		

ชื่อ-นามสกุล	นายณัฐวุฒิ วิบูลพัฒน์วงศ์		
ประเภทกรรมการ	กรรมการอิสระ		
ตำแหน่ง	- ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง		
วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ	3 ธันวาคม 2561		
ระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ	4 ปี 4 เดือน		
การศึกษา	- ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง		
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- Director Accreditation Program (DAP) 148/2018		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท จดทะเบียนอื่น	- ไม่มี -		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท หรือกิจการที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	- ไม่มี -		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท หรือกิจการอื่น	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
	2549 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ	บริษัท วี.บี. เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด
	2564 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ	บริษัท อีส 14 เอสเตท จำกัด
ประสบการณ์ทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง	- ไม่มี -		
การเข้าร่วมประชุมปี 2565	<ul style="list-style-type: none"> • คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 3/3 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและวิสามัญผู้ถือหุ้น 2/2 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) 		
การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	100,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 0.02)		
ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา	- ไม่มี -		

ชื่อ-นามสกุล	นายพิษณุ แดงประเสริฐ		
ประเภทกรรมการ	กรรมการ		
ตำแหน่ง	- กรรมการบริหาร - ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการขายและการตลาด		
วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ	3 ธันวาคม 2561		
ระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ	4 ปี 4 เดือน		
การศึกษา	- ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการสำหรับการเป็นผู้ประกอบการ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี		
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- Director Accreditation Program (DAP) Class SEC/2014		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัทจดทะเบียนอื่น	- ไม่มี -		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัทหรือกิจการที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
	2552 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ประกอบกิจการเกี่ยวกับรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย)
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัทหรือกิจการอื่น	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
	2557 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท สุภาพ กรู๊ป จำกัด
ประสบการณ์ทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
	2552 - 2562	กรรมการผู้จัดการ	บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2547 - 2561	ผู้อำนวยการฝ่ายขาย OEM	ห้างหุ้นส่วนจำกัด โรงงานเภสัชอุตสาหกรรมค็อกซ์ (ปัจจุบันไม่ได้ดำเนินธุรกิจ)
การเข้าร่วมประชุมปี 2565	<ul style="list-style-type: none"> • คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • คณะกรรมการบริหาร 11/11 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและวิสามัญผู้ถือหุ้น 2/2 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) 		
การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	30,000,200 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 6.59)		
ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา	- ไม่มี -		

ชื่อ-นามสกุล	นายอวิธ กิจกังวล		
ประเภทกรรมการ	กรรมการ		
ตำแหน่ง	- กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน		
วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ	18 มีนาคม 2563		
ระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ	3 ปี 1 เดือน		
การศึกษา	- ปริญญาโท สาขา MSc. Risk Management, Imperial College London - ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมศาสตร์-เครื่องกล จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย		
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- Director Certification Program (DCP) 268/2561		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท จดทะเบียนอื่น	- ไม่มี -		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท หรือกิจการที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	- ไม่มี -		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท หรือกิจการอื่น	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
	2564 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ดีอาร์เจแอล กรุ๊ป จำกัด
	2564 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท นิว พาราไดม์ จำกัด
	2564 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท นาราไทย คูซีน จำกัด
	2564 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท แพนเธอร่า พาร์ทเนอร์ส จำกัด
	2564 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ดีอาร์เจ โฮลดิ้ง จำกัด
	2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	Hatton Equity Partner (Thailand)
	2563 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็มเอฟไอพี 1 จำกัด
	2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ทัม เอ็น ทัมส์ เทลเช่ วัน จำกัด
	2561 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ทีเคเค คอร์ปอเรชั่น จำกัด
	2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ทีเอสเอสเอสอี จำกัด
	2562 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท บางกอก เฮลท์แคร์เซอร์วิส จำกัด
	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท โมโมโกะ แบ็ค แอนด์ ชูส์ สปา จำกัด
	2563 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ไมโครไฟเบอร์อุตสาหกรรม จำกัด
	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ไรท์ พาร์ทเนอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด
	2561 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ลิงก์สแมน แอลพี จำกัด
	2561 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอช อี พี โฮลดิ้งส์ 1 จำกัด
	2562 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอช อี พี โฮลดิ้งส์ 3 จำกัด
	2562 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอช อี พี โฮลดิ้งส์ 4 จำกัด
	2564 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอช อี พี โฮลดิ้งส์ 5 จำกัด
	2563 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็มเอฟไอพี จำกัด
	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็มเอ็มเค (จีพี) จำกัด
	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็มเอ็มเค (เบต้า) จำกัด
	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็มเอ็มเค (อัลฟา) จำกัด
	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็มเอ็ม อีแอนด์เอ็ม จำกัด
	2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เอ็มเอ็ม อีแอนด์เอ็ม โฮลดิ้งส์ จำกัด
ประสบการณ์ทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
	2564 - 2564	กรรมการ	บริษัท ดีอาร์เจแอล โฮลดิ้ง จำกัด (ควบบริษัท 30 พ.ย. 2564)
	2564 - 2564	กรรมการ	บริษัท มาสเตอร์ มอเตอร์ เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด
	2555 - 2560	Associate Director	Government Pension Fund

<p>การเข้าร่วมประชุมปี 2565</p>	<ul style="list-style-type: none"> • คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน 1/1 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและวิสามัญผู้ถือหุ้น 2/2 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00)
<p>การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565</p>	<p>- ไม่มี -</p>
<p>ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา</p>	<p>- ไม่มี -</p>

รายละเอียดประวัติและประสบการณ์ของผู้สอบบัญชีประจำปี 2566

กนกกร ภูริปัญญาวิช

หุ้นส่วน, สอบบัญชี

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด
ชั้น 50 เอ็มไพร์ทาวเวอร์
1 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา
เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

สมาคมวิชาชีพ

- สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์
- ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประวัติการศึกษาและใบอนุญาตประกอบวิชาชีพ

- บริญญาตรด้านการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- บริญญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- สมาชิกสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย
- ผู้สอบบัญชีในตลาดทุน

ประวัติ

คุณกนกกรดำรงตำแหน่งหุ้นส่วนของเคพีเอ็มจี ประเทศไทย โดยมีประสบการณ์ในการทำงานทางด้านการตรวจสอบบัญชีมากกว่า 19 ปี รวมทั้งมีประสบการณ์งานตรวจสอบบัญชีทั้งบริษัทในประเทศและบริษัทข้ามชาติที่ปฏิบัติตามทั้งมาตรฐานรายงานการบัญชีของไทยและสากลในการตรวจสอบธุรกิจต่าง ๆ เช่น ธุรกิจด้านอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจสิ่งหามทรัพย์ และธุรกิจการบริการอื่น ๆ

ประสบการณ์ทำงานทั้งทางด้านวิชาชีพและด้านธุรกิจ

- คุณกนกกรมีประสบการณ์อันยาวนานในการตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (TFRS for PAEs) และมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS)
- คุณกนกกรเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการลงนามในงบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย
- มีประสบการณ์ในการปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับงานให้บริการสอบบัญชี ยกตัวอย่างเช่นระเบียบตลาดหลักทรัพย์ กฎหมายและข้อบังคับคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ฯลฯ
- มีประสบการณ์ในการให้บริการด้านการตรวจสอบบัญชีในธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมต่าง ๆ หลายแขนง เช่น ธุรกิจสิ่งหามทรัพย์ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจด้านยานยนต์ ธุรกิจพลังงาน และธุรกิจซื้อขายไป

ทักษะทางเทคนิค

- มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS)
- มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (TFRS for PAEs) และสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (TFRS for NPAEs)

จำนวนปีที่แสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ

- ไม่มี -

นางภูศศิน วัฒนไพศาล

หุ้นส่วน, สอบบัญชี

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด
ชั้น 50 เอ็มไพร์ทาวเวอร์
1 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา
เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

รายชื่อลูกค้าในอดีตและปัจจุบัน

- กลุ่มบริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)
- กลุ่มบริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้
ลิมิเตด
- กลุ่มบริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน)
- กลุ่มบริษัท ไออิชี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ประวัติการศึกษา ใบอนุญาต และ ประกาศนียบัตร

- ปริญญาโทสาขา บัญชีมหาบัณฑิต
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย สาขาการบัญชี
- ปริญญาตรีสาขา บัญชีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์
มหาวิทยาลัย
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย และ
สมาชิกสภาวิชาชีพบัญชี
- นักบัญชีวิชาชีพอาเซียน (ASEAN CPA)
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบ
จากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ประกาศนียบัตร ผู้นำยุคใหม่ในระบอบ
ประชาธิปไตย (ปนป.)

ประวัติ

คุณนางภูศศินดำรงตำแหน่งหุ้นส่วนของเคพีเอ็มจี ประเทศไทย โดยมีประสบการณ์ในการทำงานทางด้านการตรวจสอบบัญชีมากกว่า 18 ปี รวมทั้งมีประสบการณ์งานตรวจสอบบัญชีทั้งบริษัทในประเทศและบริษัทข้ามชาติที่ปฏิบัติตามทั้งมาตรฐานรายงานการบัญชีของไทยและสากล ในการตรวจสอบธุรกิจต่าง ๆ เช่น ธุรกิจด้านอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจการบริการอื่น ๆ

ประสบการณ์ทำงานทั้งทางด้านวิชาชีพและด้านธุรกิจ

คุณนางภูศศินเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตให้แก่กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกลุ่มบริษัทอื่น ๆ ที่ดำเนินธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ โดยมีประสบการณ์ในการตรวจสอบบัญชีหลายแขนงธุรกิจ อีกทั้งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตให้กับบริษัทที่ดำเนินธุรกิจระหว่างประเทศ ซึ่งต้องจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS)

จำนวนปีที่แสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ

- ไม่มี -

จามจุรี สถาพรชัยวัฒน์

กรรมการบริหาร, สอบบัญชี

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด
ชั้น 50 เอ็มไพร์ทาวเวอร์
1 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา
เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

การทำงานและความเชี่ยวชาญ

- คณะทำงานสัมมนาการประชุมผู้นำและผู้บริหารในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก และการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ

สมาคมวิชาชีพ

- สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์
- ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประวัติการศึกษาและใบอนุญาตประกอบวิชาชีพ

- ปริญญาตรีด้านการบัญชี
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์

ประวัติ

คุณจามจุรีมีความเชี่ยวชาญด้านการตรวจสอบบัญชีแก่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงบริษัทที่ดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศและระหว่างประเทศหลากหลายแขนงธุรกิจ

ประสบการณ์ทำงานทั้งทางด้านวิชาชีพและด้านธุรกิจ

- มีประสบการณ์ในการตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (TFRS for PAEs) และมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS)
- มีความรู้ในการปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับงานให้บริการสอบบัญชี ยกตัวอย่างเช่น ระเบียบตลาดหลักทรัพย์ กฎหมายและข้อบังคับคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ฯลฯ
- มีประสบการณ์ด้านการตรวจสอบบัญชีแก่กลุ่มธุรกิจหลายแขนง เช่น ธุรกิจอุตสาหกรรม เคมีภัณฑ์ อิเล็กทรอนิกส์ ธุรกิจการขายสินค้าอุปโภคและบริโภค ยานยนต์ ชิ้นส่งและธุรกิจการบริการอื่น ๆ

ทักษะทางเทคนิค

- มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS)
- มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (TFRS for PAEs) และสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (TFRS for NPAEs)

ผลงานด้านอื่น ๆ

- มีประสบการณ์ในการจัดสัมมนาให้กับคณะกรรมการขององค์กรในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกและจัดเสวนาให้กับคณะกรรมการตรวจสอบของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

จำนวนปีที่แสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ

- ไม่มี -

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จากบุคคลที่เกี่ยวข้อง
กันกับบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (บัญชี 2)

สืบเนื่องจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ของบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2566 (โดยมีกรรมการที่มีสิทธิออกเสียงรวม 6 ท่าน ได้แก่ นายธงชัย ทวีชาติ นายธวัช กิจกัณฑ์ นางสาว ไสภาวดี เลิศมนัสชัย นายวินิต อัครกวีวิทย์ นายณัฐภูมิ วิบูลพัฒน์วงศ์ และนางสาว ลลิตา หงษ์รัตนวงศ์ โดยที่ไม่รวมกรรมการของบริษัทฯ 5 ท่าน ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ์ ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิทธิ์ แดงประเสริฐ รวมเรียกว่า “ครอบครัวแดงประเสริฐ” ซึ่งเป็นผู้มีส่วนได้เสียและเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในวาระนี้ ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียง) ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการและเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญประจำปี 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 1.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 250.00 ล้านบาท จากผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ

อนึ่ง สืบเนื่องจากมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งได้ประชุมเมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2566 เห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการลงทุนในธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการรับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัยของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) จำนวน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ CDIP โดยมีค่าตอบแทนไม่เกิน 250.00 ล้านบาท โดยมอบหมายให้ประธานกรรมการบริหาร หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหารเป็นผู้มีอำนาจในการเจรจาสัญญาและเอกสารใด ๆ เกี่ยวกับการลงทุนดังกล่าว ต่อมาในวันที่ 8 มีนาคม 2566 คณะทำงานเจรจาสัญญาซึ่งได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร ได้เจรจาเงื่อนไขค่าตอบแทนการลงทุนดังกล่าวแล้ว โดยที่กรรมการอิสระเป็นผู้ให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของมูลค่าในการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยได้ข้อสรุปมูลค่าตอบแทนเป็นจำนวน 200.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นหุ้นละ 1.282 บาท

อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก ดร. สิทธิชัย แดงประเสริฐ (“ดร.สิทธิชัย”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทฯ และ CDIP ได้เล็งเห็นถึงโอกาสในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายและโอกาสในการเติบโตของบริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ ดังนั้น ดร.สิทธิชัย จึงอยู่ระหว่างการเข้าทำธุรกรรมแลกหุ้น (Share swap) ของ CDIP ที่ตนเองถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP กับหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis จากนายสรพล พันธุ์ผล (“นายสรพล”) ซึ่งเป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของ Medis โดยที่จะให้นายสรพล ยังคงเป็นผู้บริหารของ Medis ต่อไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ Medis ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการและผู้บริหารของ CDIP และบริษัทฯ มาก่อน โดยการเข้าธุรกรรมแลกหุ้นดังกล่าวได้เสร็จสิ้นแล้วในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 และเนื่องจาก ดร.สิทธิชัย ได้มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP มาก่อนหน้านี้หลายครั้งคิดเป็นจำนวนเงินรวม ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 เท่ากับ 149.67 ล้านบาท (ยังไม่ได้ตรวจสอบหรือสอบทาน) และครอบครัวแดงประเสริฐจะไม่มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP เพิ่มเติม ดังนั้น เพื่อเป็นการจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง บริษัทฯ CDIP และ Medis ให้หมดไป ดร.สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis จำนวน 44,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis ที่ตนเองได้ลงทุนไว้ มาจ่ายชำระหนี้บางส่วนให้กับ CDIP โดยที่หากมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย นำมาจ่ายชำระหนี้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้คงเหลือ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จะจ่ายชำระหนี้ส่วนต่างเป็นเงินสดให้กับ CDIP ให้เท่ากับส่วนที่เหลือ เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้หมดสิ้น และหากมูลค่าหุ้นของ Medis สูง

กว่ายอดหนึ่งคงเหลือ ดร.สิทธิชัย ยินยอมที่จะโอนหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่ CDIP ทั้งจำนวน โดยให้ถือว่ามูลค่าหุ้นของ Medis ดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับยอดหนึ่งคงเหลือ ทั้งนี้ CDIP อาจอ้างที่ปรึกษาทางการเงินเข้ามาประเมินมูลค่าหุ้นของ Medis สำหรับการรับชำระหนี้ดังกล่าว ดังนั้นการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้จะรวมไปถึงหุ้นของ Medis ที่ CDIP จะได้รับจากการรับชำระหนี้จาก ดร.สิทธิชัย ด้วย ทั้งนี้ ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP อย่างไรก็ตาม การโอนหุ้นชำระหนี้ของ ดร.สิทธิชัย เป็นหนึ่งในเงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ

จากการทำรายการตามข้างต้น จะทำให้นายสรพล ครอบครวัแดงประเสริฐ และ บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ร้อยละ 20.00 และร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ ไม่ได้เข้าซื้อหุ้นของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 85.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วนั้น เนื่องจากต้องการให้มีนักลงทุนรายอื่นที่มีความสนใจและมีธุรกิจที่จะส่งเสริม CDIP ให้เข้ามาร่วมมือกัน ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เนื่องจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลเดียวกันให้หมดสิ้นไป ครอบครวัแดงประเสริฐ จะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความสนใจและมีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดย ครอบครวัแดงประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) โดยที่นักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากครอบครวัแดงประเสริฐนั้นจะไม่ใช่ผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของครอบครวัแดงประเสริฐอยู่

ทั้งนี้ ในอดีตบริษัทฯ ไม่ได้นำ CDIP เข้าไปเป็นส่วนหนึ่งของ JSP ในช่วงการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial public offering: IPO) ในปี 2564 เนื่องจากในขณะนั้น CDIP ยังไม่มีความพร้อมในการจัดทำรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายในตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ ตลท. ไม่มีผู้บริหารหลัก และมีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีนักจากผลกระทบของโรคติดเชื้อ COVID-19 ดังนั้น อาจส่งผลให้ JSP ไม่สามารถยื่นแบบเสนอรายการเพื่อการออกหุ้น IPO ได้ทันตามแผนธุรกิจที่กำหนด เมื่อบริษัทฯ เตรียมเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทฯ และ CDIP ได้จัดทำสัญญาแบ่งแยกการดำเนินงานธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจค้าแข่งกับ JSP เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 ทำให้ CDIP โดนจำกัดขอบเขตและไม่สามารถทำสัญญากับลูกค้าในการรับจ้างผลิตแบบครบวงจร (One Stop Service) ให้กับลูกค้าของ CDIP ได้ ทำให้ CDIP สามารถทำได้เพียงวิจัยและพัฒนาให้กับลูกค้าได้เท่านั้น แต่ไม่สามารถรับจ้างผลิตได้ ส่วนลูกค้าของ CDIP ที่ได้รับงานวิจัยไปนั้น จะต้องนำงานวิจัยดังกล่าวไปหาบริษัทผู้ผลิตเอง ซึ่งทำให้เสียโอกาสในการสร้างรายได้จากการรับจ้างผลิตดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ ก็ไม่สามารถนำงานวิจัยทั้งหลายเสนอขายให้แก่ลูกค้าเพื่อให้มาจ้างผลิตได้อีกด้วย จากสถานการณ์ดังกล่าว จึงทำให้ทั้งบริษัทฯ และ CDIP ต่างก็เสียประโยชน์ร่วมกันไปทั้งคู่ ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องการจัดและป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และลดข้อจำกัดดังกล่าวเพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนั้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ บริษัทฯ และ CDIP ตกลงกันที่จะยกเลิกสัญญาดังกล่าว ซึ่งจะทำให้การทำธุรกิจของทั้งสองฝ่ายเกิดประโยชน์ร่วมกัน (Synergy) ในการให้บริการรับจ้างผลิตแบบครบวงจร (One Stop Service) ให้แก่ลูกค้าของทั้งสองบริษัท

เนื่องจากรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญจากผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP หรือวิธีการอื่นใด รวมจำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น มูลค่าไม่เกิน 200.00 ล้านบาท คิดเป็นการคำนวณขนาดรายการได้

เท่ากับร้อยละ 16.73 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด จากงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

โดยเมื่อพิจารณาร่วมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ นับจากวันที่อนุมัติรายการมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 7.78 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนมารวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ จะมีขนาดรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 24.51 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การดำเนินการสำหรับรายการที่มีขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินร้อยละ 50 บริษัทฯ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทั้งนี้ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำயประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขั้นต่ำตามบัญชี (2) ทำยประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์นี้ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทั้งนี้ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำยประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมด้วยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ การเข้าลงทุนใน CDIP ดังกล่าว เป็นการซื้อหุ้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับกรรมการ และผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ บางท่าน จึงเข้าข่ายเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้นการเข้าทำธุรกรรมตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้นถือเป็นรายการเกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการขนาดใหญ่ที่ร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต จะมีมูลค่าเท่ากับ 2,725,929 บาท ในขณะที่การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีมูลค่าเท่ากับ 200 ล้านบาท จึงมีขนาดของรายการสูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมด้วยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

1) สารสนเทศตามบัญชี (1)

1. วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

บริษัทจะเข้าทำสัญญาภายหลังจากที่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 ในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่ออนุมัติการกำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัทฯ ในวันที่ 18 เมษายน 2566 กำหนดวาระการประชุม และวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมการประชุมดังกล่าว (Record Date) ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมดังกล่าวจะสิ้นสุดภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เว้นแต่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไป

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ : บริษัทฯ

ผู้ขาย : ผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP ได้แก่

- 1) นางจินตนา สันติพิสุทธิ
- 2) ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ
- 3) นายพิษณุ แดงประเสริฐ
- 4) นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ
- 5) นายสรวิชญ์ แดงประเสริฐ
- 6) นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ
- 7) บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ : ผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP รายที่ 1) - 7) (รวมเรียกว่า “กลุ่มแดงประเสริฐ”) เป็นกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ จึงถือเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์จะต่อยอดธุรกิจของบริษัทฯ โดยการลงทุนใน CDIP เพื่อให้เกิด Synergy ระหว่างบริษัทฯ โดยที่ผ่านมามีบริษัทฯ จะเน้นรับผลิตสินค้าภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) ซึ่งการได้ CDIP มาอยู่ภายใต้บริษัทฯ จะทำให้บริษัทฯ สามารถต่อยอดจากงานวิจัยของ CDIP เพื่อการดำเนินธุรกิจแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายสินค้า และเพื่อการพัฒนาสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) ได้ นอกจากนี้ เนื่องจาก ดร. สิทธิชัย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทฯ และ CDIP ได้เล็งเห็นถึงโอกาสในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายและโอกาสในการเติบโตของบริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ เนื่องจากได้เล็งเห็นถึงโอกาสในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายของบริษัทฯ ผ่าน Medis และโอกาสในการเติบโตของ Medis ดังนั้น ดร. สิทธิชัย จึงอยู่ระหว่างการเข้าทำธุรกรรมแลกเปลี่ยน (Share swap) ของ CDIP ที่ตนเองถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP กับหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis จากนายสรพล ซึ่งเป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของ Medis โดยที่จะให้นายสรพล ยังคงเป็นผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ Medis ต่อไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ Medis ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับผู้

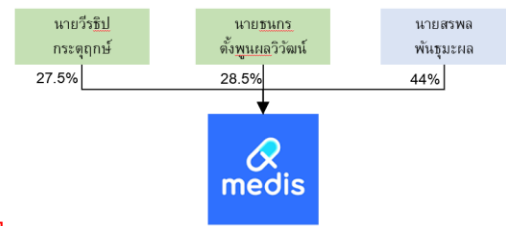
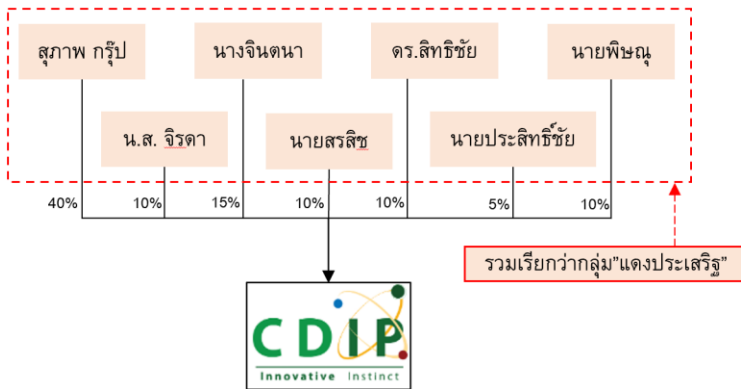
ถือหุ้น กรรมการและผู้บริหารของ CDIP และบริษัทฯ มาก่อน โดยที่การเข้าธุรกรรมแลกหุ้นดังกล่าวได้เสร็จสิ้นไปแล้วเสร็จในเดือน กุมภาพันธ์ 2566 และเนื่องจาก ดร.สิทธิชัย ได้มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP มาก่อนหน้านี้หลายครั้งคิดเป็นจำนวนเงินรวม ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 เท่ากับ 149.67 ล้านบาท (ยังไม่ได้ตรวจสอบหรือสอบทาน) ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง บริษัทฯ CDIP และ Medis ให้หมดไป ดร.สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis จำนวน 44,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis ที่ตนเองได้ลงทุนไว้ มาจ่ายชำระหนี้บางส่วนให้กับ CDIP ดังนั้นการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้ จะรวมไปถึงหุ้นของ Medis ที่ CDIP จะได้รับจากการรับชำระหนี้จาก ดร.สิทธิชัย ด้วย ทั้งนี้ ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP อย่างไรก็ตาม การโอนหุ้นชำระหนี้ของ ดร.สิทธิชัย เป็นหนึ่งในเงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ

จากการทำรายการตามข้างต้น จะทำให้นายสรพล ครอบครวัแดงประเสริฐและ บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ร้อยละ 20.00 และร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ตามลำดับ ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้หมดสิ้นไป ครอบครวัแดงประเสริฐ จะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบครวัแดงประเสริฐ จะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP โดยที่นักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากครอบครวัแดงประเสริฐนั้นจะไม่ใช่ผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของครอบครวัแดงประเสริฐอยู่

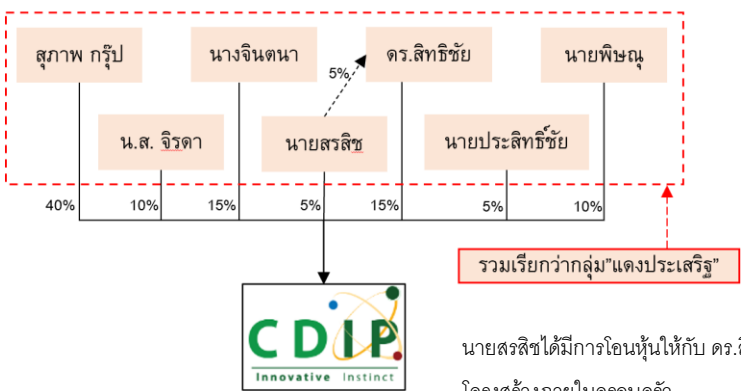
ดังนั้น บริษัทฯ จึงจะเข้าลงทุนในธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัยของ CDIP โดยบริษัทฯ จะจัดตั้งบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วขึ้นใหม่ เพื่อรับโอนหุ้นสามัญของ CDIP จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น หรือไม่เกินร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 200.00 ล้านบาท จากผู้ถือหุ้นของ CDIP ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือโดยวิธีการอื่น โดยมีโครงสร้างการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ดังนี้

ข้อมูลโครงสร้างการถือหุ้นก่อนและการหลังเข้าทำรายการ ปราบกฏดังนี้

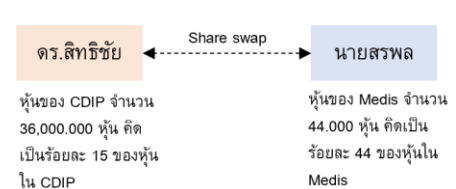
1 โครงสร้างของ CDIP และ Medis ก่อนเข้าทำธุรกรรม



2 ดร.สิทธิชัยรับโอนหุ้นจากนายสรสิทธิ์

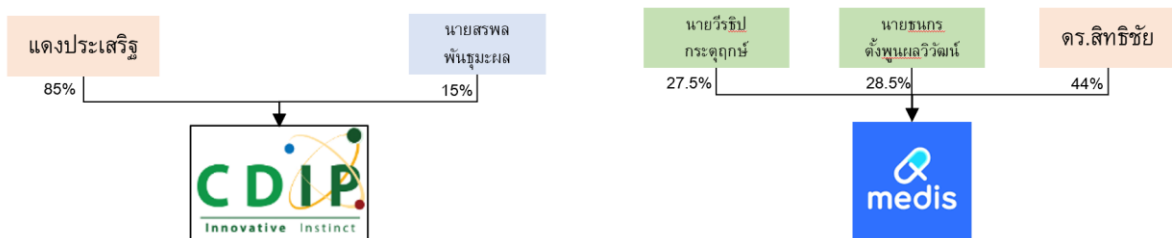


3 ดร.สิทธิชัยแลกหุ้นของ CDIP กับหุ้นของ Medis จากนายสรพล

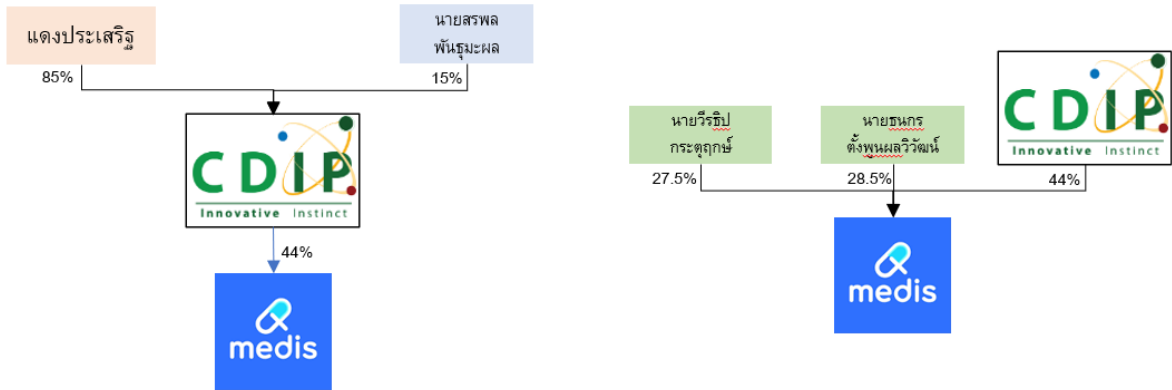


นายสรสิทธิ์ได้มีการโอนหุ้นให้กับ ดร.สิทธิชัย เป็นการปรับปรุงโครงสร้างภายในครอบครัว

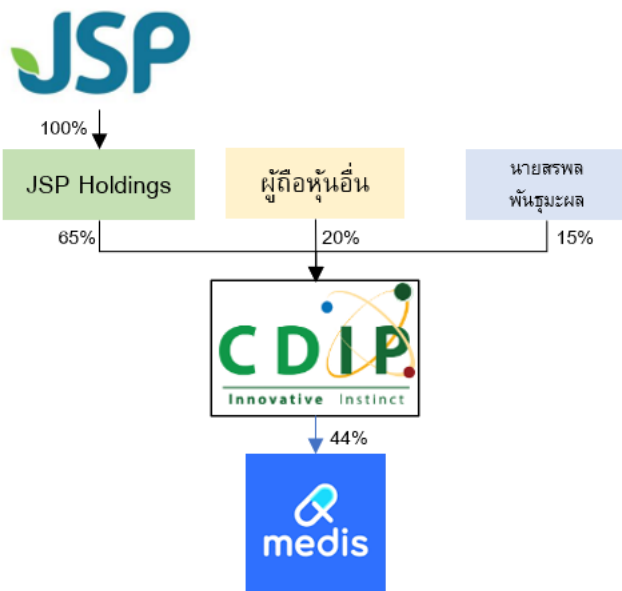
4 โครงสร้างของ CDIP และ Medis ภายหลังการทำการแลกหุ้นระหว่าง ดร.สิทธิชัยกับนายสรพล



5 โครงสร้างของ CDIP และ Medis ภายหลังจาก ดร.สิทธิชัย โอนหุ้น Medis มาชำระหนี้ให้กับ CDIP



6 โครงสร้างการเข้าถือหุ้นภายหลัง JSP เข้าถือหุ้นของ CDIP



เพื่อเป็นการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้หมดสิ้นไป ครอบครัวแดงประเสริฐ จะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบครัวแดงประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของ ครอบครัวแดงประเสริฐ อยู่

3.2 ประเภทของรายการและขนาดของรายการ

บริษัทฯ จะดำเนินการเข้าซื้อหุ้นสามัญจากผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP หรือวิธีการอื่น ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 65.00 ของจำนวนทุนจดทะเบียนและชำระแล้วทั้งหมดของ CDIP รวมมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 200.00 ล้านบาท

โดยรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งคำนวณขนาดรายการได้เท่ากับร้อยละ 16.73 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เมื่อพิจารณาร่วมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 24.51 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์คำนวณขนาดรายการสูงสุด

ข้อมูลทางการเงินสำหรับการคำนวณขนาดรายการ

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (สอบทานแล้ว)	CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)	CDIP ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (งบฝ่ายจัดการ) ¹
สินทรัพย์รวม	1,195.57	172.44	180.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4.64)	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้	(102.27)	(1.30)	(1.21)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(22.33)	(0.72)	(0.72)
หนี้สินรวม	(263.30)	(30.59)	(32.56)
หนี้สินตามสัญญาเช่า	105.60	1.33	1.24
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	908.63	141.16	147.40
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(24.14)	2.20	(สำหรับ 9 เดือน) 6.87

หมายเหตุ: /1 งบจากฝ่ายจัดการนี้ไม่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{NTA ของบริษัทฯ}}$	$\frac{141.16 \times 65\%}{908.63}$ $\frac{147.40 \times 65\%}{908.63}$	(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564) 10.10 (ณ วันที่ 30 กันยายน 2565) 10.54
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ}}$	ไม่สามารถคำนวณได้	เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารายการที่ได้รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$	$\frac{200.00}{1,195.57}$	16.73
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ}}$	ไม่สามารถคำนวณได้	เนื่องจากไม่ได้เป็นการออกหุ้นเพื่อชำระราคาสินทรัพย์

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด มีจำนวนร้อยละ 16.73 โดยเมื่อนำขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 24.51 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การดำเนินการสำหรับรายการที่มีขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินร้อยละ 50 บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทั้งนี้ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำயประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขึ้นต่่าตามบัญชี (2) ทำยประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์นี้ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทั้งนี้ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำยประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ

ขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมด้วยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ดี อุดหนุนการเข้าลงทุนใน CDIP ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากผู้ขายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์ โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการขนาดใหญ่ที่ร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จะมีมูลค่าเท่ากับ 2,725,929 บาท ในขณะที่การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีมูลค่าเท่ากับ 200 ล้านบาท จึงมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรายดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการในครั้งนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมด้วยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

4. รายละเอียดสินทรัพย์ที่ได้มา

ข้อมูลของ CDIP

หุ้นสามัญของ CDIP จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมด คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 200.00 ล้านบาท

โดยข้อมูลเกี่ยวกับ CDIP มีรายละเอียดสรุป ดังนี้

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย (โดยในงบการเงินภายในปี 2565 มีสัดส่วนรายได้จากการวิจัยและพัฒนาประมาณร้อยละ 74.02 และรายได้จากการจัดสัมมนาประมาณร้อยละ 25.98)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	131 อาคารกลุ่มนวัตกรรม 1 ห้อง 227 ถนนพหลโยธิน ตำบลคลองหนึ่ง อำเภอคลองหลวง จังหวัดปทุมธานี 12120
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	10 เมษายน 2561
ทุนจดทะเบียน	120,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	120,000,000 บาท
จำนวนหุ้นทั้งหมด	240,000,000 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	0.5 บาท

2. รายชื่อผู้ถือหุ้น

2.1. รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 22 กันยายน 2565 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุด

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด ¹	96,000,000	40.00
2	นางจินตนา สันติพิสุทธิ	36,000,000	15.00
3	ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00
4	นายพิษณุ แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00
5	นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00
6	นายสรสิทธิ์ แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00
7	นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ	12,000,000	5.00
	รวม	240,000,000	100.00

หมายเหตุ:

/1 บริษัทของกลุ่มครอบครัวแดงประเสริฐ

/1 รายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นางจินตนา สันติพิสุทธิ	60,000	20.00
2	ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	60,000	20.00
3	นายพิษณุ แดงประเสริฐ	60,000	20.00
4	นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	60,000	20.00
5	นายสรสิทธิ์ แดงประเสริฐ	60,000	20.00
	รวม	300,000	100.00

2.2. ตารางแสดงรายชื่อผู้ถือหุ้นของ CDIP ที่คาดว่าจะเป็นอย่างหลังบริษัทฯ เข้าทำรายการนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	เดิม		แลกเปลี่ยนระหว่าง ดร.สิทธิชัย และ นายสรพล		กลุ่มแดงประเสริฐ จำหน่ายหุ้นให้แก่ กลุ่มผู้ถือหุ้นอื่น		หลังบริษัทฯ เข้าทำรายการ	
		จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ
1	บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด	96,000	40.00	96,000	40.00	96,000	40.00	-	-
2	ครอบครัวแดงประเสริฐ	132,000	55.00	96,000	40.00	48,000	20.00	-	-
3	นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ	12,000	5.00	12,000	5.00	12,000	5.00	-	-
3	นาย สรพล พันธุ์มผล	-	-	36,000	15.00	36,000	15.00	36,000	15.00
4	กลุ่มผู้ถือหุ้นอื่น*	-	-	-	-	48,000	20.00	48,000	20.00
5	บริษัทย่อยแห่งใหม่ของบริษัทฯ	-	-	-	-	-	-	156,000	65.00
	รวม	240,000	100.00	240,000	100.00	240,000	100.00	240,000	100.00

หมายเหตุ:

* เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้หมดสิ้นไป ครอบครัวแดงประเสริฐ จะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบครัวแดงประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP โดยที่นักลงทุนที่จะเข้าลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากครอบครัวแดงประเสริฐนั้นจะไม่มีผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของครอบครัวแดงประเสริฐอยู่

โดยสาเหตุที่มีการทำการแลกหุ้น (Share swap) โดยให้นาย สรพล พันธุ์มะผล เข้ามาถือหุ้นใน CDIP เนื่องมาจากการที่ ดร.สิทธิชัย ได้สังเกตเห็นถึงโอกาสในการขยายช่องทาง การจัดจำหน่ายและโอกาสในการเติบโตของ Medis ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ ซึ่งน่าจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในด้านการขยายช่องทาง การจัดจำหน่ายให้กว้างขวางยิ่งขึ้น ซึ่งการที่ CDIP รับชำระหนี้ด้วยหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วนั้น นอกจากจะเป็นเงื่อนไขในการเข้าทำรายการที่สำคัญแล้ว ยังจะทำให้เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลงจากการที่ ดร.สิทธิชัย จ่ายชำระหนี้คืนแล้วหุ้นของ Medis และ จะส่งผลทำให้ CDIP สามารถได้ประโยชน์จากการลงทุนใน Medis ทั้งทางการใช้เป็นช่องทาง การจัดจำหน่ายสินค้า การเข้าถึงฐานลูกค้าของ Medis ทั้งในอดีตและอนาคต นอกจากนี้ Medis ยังเป็นบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตที่สูง เนื่องจากธุรกิจจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ สามารถตอบโจทย์ผู้บริโภคได้เป็นอย่างดีในช่วงการแพร่ระบาดและมาตรการล็อกดาวน์ จนกระทั่งสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลายก็ยังคงมีแนวโน้มที่เติบโตดีต่อเนื่อง จากการเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้แบบเรียลไทม์ตลอด 24 ชั่วโมง ครอบคลุมสินค้ามากมาย โดยเฉพาะสินค้าจำเป็นในชีวิตประจำวัน และตอบโจทย์ผู้บริโภคยุคใหม่ที่ต้องการตอบสนองที่รวดเร็วทันใจในทุกที่ ทุกเวลา และทุกสถานการณ์ ซึ่งการแลกหุ้นครั้งนี้มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 146.77 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าต่อหุ้นของ CDIP และ Medis หุ้นละ 4.07 บาท และ 3,335.68 บาท ตามลำดับ

3. รายชื่อคณะกรรมการของ CDIP

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการปัจจุบัน	หลังบริษัทฯ เข้าทำรายการ	ตำแหน่ง
1	หม่อมหลวง กกรสิทธิ์วัฒน์ เกษมศรี	หม่อมหลวง กกรสิทธิ์วัฒน์ เกษมศรี	กรรมการอิสระ
2	พลตำรวจโท บริหาร เสี่ยงอารมณ	พลตำรวจโท บริหาร เสี่ยงอารมณ	กรรมการอิสระ
3	นาย เจษฎา ช.เจริญยิ่ง	นาย เจษฎา ช.เจริญยิ่ง	กรรมการอิสระ
4	นาย สุรสิทธิ์ จงไชโย	นาย สุรสิทธิ์ จงไชโย	กรรมการอิสระ
5	นาง สุวิภา วรรณสาธพ	นาง สุวิภา วรรณสาธพ	กรรมการอิสระ
6	นาย เอกลักษณ์ ตันติศิริินทร์	นาย เอกลักษณ์ ตันติศิริินทร์	กรรมการ
7	นาย สิทธิชัย แดงประเสริฐ	นาย สิทธิชัย แดงประเสริฐ	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
8	นาย พิษณุ แดงประเสริฐ	นาย พิษณุ แดงประเสริฐ	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
9	นางสาว จิรดา แดงประเสริฐ	นางสาว จิรดา แดงประเสริฐ	กรรมการ
10	นาย เอกชัย ตั้งสินพูลชัย	นาย เอกชัย ตั้งสินพูลชัย	กรรมการ/ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
11		นาย สรพล พันธุ์มะผล	กรรมการ

อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนใน CDIP แล้ว บริษัทฯ อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของ CDIP ในภายหลัง

4. ข้อมูลทางการเงินของ CDIP

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)	30 กันยายน 2565 (งบจากฝ่ายจัดการ) ²
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.15	0.32	1.99	3.52
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	6.97	4.53	1.75	5.81
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น ¹	1.85	2.94	2.76	1.75
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	0.01	0.03	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8.98	7.82	6.51	11.08
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	8.12	5.99	5.99	5.99
เงินลงทุนระยะยาว	21.00	-	-	1.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาว ¹	135.74	155.66	157.19	150.60
อุปกรณ์ - สุทธิ	0.54	0.50	0.52	9.45
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.04	-	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	0.34	1.30	1.21
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.89	0.70	0.72	0.72
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.11	0.15	0.21	0.60
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	166.44	163.34	165.93	169.58
รวมสินทรัพย์	175.42	171.16	172.44	180.66
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	37.62	12.66	19.01	19.50
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2.34	3.16	0.57	6.61
ภาษีเงินได้คืนติดบุคคลค้างจ่าย	0.16	3.03	1.52	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	4.80	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.51	0.57	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	40.12	19.36	26.47	26.11
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	11.63	3.12	4.98
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6.13	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	0.35	0.76	1.24
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.28	0.18	0.23	0.23
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6.41	12.16	4.11	6.45
รวมหนี้สิน	46.53	31.52	30.58	32.56

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)	30 กันยายน 2565 (งบจากฝ่ายจัดการ) ²
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว หุ้นสามัญ	120.00	120.00	120.00	120.00
กำไรสะสม - สรรองตามกฎหมาย	0.04	0.54	0.65	0.65
กำไรสะสม - ยังไม่จัดสรร	8.85	19.10	21.20	27.44
รวมส่วนได้เสียของบริษัทใหญ่	128.89	139.64	141.85	148.09
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	128.89	139.64	141.85	148.09
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	175.42	171.16	172.44	180.66

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)	30 กันยายน 2565 (งบจากฝ่ายจัดการ) ²
รายได้จากการขาย	0.55	0.27	-	0.09
รายได้จากการให้บริการ	14.39	19.46	15.19	15.46
ต้นทุนขาย	(0.25)	(0.26)	-	(0.28)
ต้นทุนการให้บริการ	(2.74)	(3.10)	(2.96)	(0.21)
กำไรขั้นต้น	11.95	16.37	12.23	15.06
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน				
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(0.47)	(0.44)	(0.67)	(0.33)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(9.58)	(7.54)	(6.56)	(6.67)
รวมค่าใช้จ่าย	(10.05)	(7.99)	(7.23)	(7.00)
กำไรจากการดำเนินงาน	1.90	8.38	5.00	8.05
รายได้อื่น	1.30	7.95	0.35	0.13
ต้นทุนทางการเงิน	(2.86)	(2.52)	(1.41)	(1.32)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	0.34	13.81	3.94	6.87
ภาษีเงินได้	(0.20)	(3.98)	(1.74)	-
กำไรสำหรับปี	0.14	9.83	2.20	6.87
ผลกำไรจากการเปลี่ยนแปลงตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย (สุทธิจากภาษี)	-	0.14	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	0.14	9.97	2.20	6.87

หมายเหตุ: /1 เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวเป็นเงินให้กู้ยืมแก่ครอบครัวแดงประเสริฐซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของ CDIP

/2 งบจากฝ่ายจัดการนี้ไม่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ข้อมูลของ Medis

เนื่องจาก ดร.สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP ซึ่งจะทำให้ CDIP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดใน Medis ไปด้วย ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอเปิดเผยข้อมูลของ Medis เพิ่มเติมดังนี้

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด ("Medis")
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบผู้จ่ายยาอัตโนมัติ โดยทำการจัดจำหน่ายทั้งยาสามัญประจำบ้าน อุปกรณ์การแพทย์ อาหารเสริม เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ เครื่องสำอาง และสินค้าอื่นๆ โดยมีการให้บริการเภสัชกรรมผ่านระบบออนไลน์ 24 ชั่วโมง ร่วมกับ Mobile application เพื่อตอบโต้ภัยความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างรวดเร็ว ปลอดภัย ทันใจ และอุ่นใจ ตลอด 24 ชั่วโมง และการให้บริการโฆษณาบนผู้จ่ายยาอัตโนมัติอีกด้วย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	51 อาคารเมเจอร์ทาวเวอร์ พระราม 9 - รามคำแหง ชั้น 14 ห้อง 1405-1406 ถนนพระราม 9 แขวงห้วยหมาก เขตบางกะปิ จังหวัดกรุงเทพมหานคร 10240
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	25 มีนาคม 2564
ทุนจดทะเบียน	10,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	10,000,000 บาท
จำนวนหุ้นทั้งหมด	100,000 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	100 บาท

2. รายชื่อผู้ถือหุ้น

2.1. รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 22 กันยายน 2565 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุด

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นาย สรพล พันธุ์ผล	44,000	44.00
2	นาย ธนกร ตั้งพูนผลวิวัฒน์	28,500	28.50
3	นาย วีรธิป กระตุกฤษ์	27,500	27.50
	รวม	100,000	100.00

2.2. รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2566

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	44,000	44.00
2	นาย ธนกร ตั้งพูนผลวิวัฒน์	28,500	28.50
3	นาย วีรธิป กระตุกฤษ์	27,500	27.50
	รวม	100,000	100.00

2.3. รายชื่อผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะเป็นอย่างหลังจากที่ ดร.สิทธิชัย นำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้ CDIP

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	44,000	44.00
2	นาย ธนกร ตั้งพูนผลวิวัฒน์	28,500	28.50
3	นาย วีรธิป กระตุกฤษ์	27,500	27.50
	รวม	100,000	100.00

3. รายชื่อคณะกรรมการ

Medis มีกรรมการและผู้บริหาร 2 คน ได้แก่

- 1) นาย สรพล พันธุ์ผล
- 2) นาย วีรวิป กระตุกฤษ์

ทั้งนี้ Medis จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการและผู้บริหารภายหลังการเข้าทำรายการ

4. ข้อมูลทางการเงินของ Medis

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท)	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)	30 กันยายน 2565 (งบจากฝ่ายจัดการ) ¹
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,486.49	1,627.08
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	1,941.64	165.37
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,256.00	1,266.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	147.83	151.93
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6,831.95	3,210.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
อุปกรณ์ - สุทธิ	2,091.27	4,589.91
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	203.47	170.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	317.91	329.19
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,612.64	5,089.27
รวมสินทรัพย์	9,444.60	8,299.65
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	29.55	11,921.51
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9.94	57.90
รวมหนี้สิน	39.49	11,979.41
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว หุ้นสามัญ	10,000.00	10,000.00
กำไรสะสม - ยังไม่จัดสรร	(594.89)	(13,679.77)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,405.11	(3,679.77)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,444.60	8,299.65

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท)	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)	30 กันยายน 2565 (งบจากฝ่ายจัดการ) ¹
รายได้จากการขาย	1,541.44	1,683.92
รายได้อื่น	14.67	69.36
รวมรายได้	1,556.11	1,753.28
ต้นทุนขาย	(1,278.91)	(6,319.03)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(872.09)	(8,519.12)
รวมค่าใช้จ่าย	(2,151.01)	(14,838.15)
ขาดทุนสำหรับปี	(594.89)	(13,084.87)

หมายเหตุ: /1 งบจากฝ่ายจัดการนี้ไม่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

5. มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน

มูลค่าหุ้นสามัญของ CDIP จำนวน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 200.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด โดยดำเนินการภายใต้เงื่อนไข ดังต่อไปนี้

- 1) เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP จากผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ หรือวิธีการอื่น โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดและบริษัทฯ จะจัดตั้งบริษัทย่อย ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 100.00 ขึ้นเพื่อรับโอนหุ้นจำนวนดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของ CDIP หรือโดยวิธีการอื่น
- 2) เมื่อผลการเข้าตรวจสอบสถานะทางการเงิน ภาษี และกฎหมาย CDIP และ Medis เป็นที่พึงพอใจของบริษัทฯ ซึ่งทางบริษัทฯ ได้ดำเนินการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และจะนำประเด็นที่จะต้องมีการปรับปรุงเข้าไปไว้ในเงื่อนไขที่ต้องทำให้สำเร็จก่อนการเข้าลงทุนต่อไป
- 3) เมื่อ ดร.สิทธิชัย ได้นำหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้แก่ CDIP (ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP อย่างไรก็ตาม จากการสอบถามจากบริษัทฯ ทราบว่า หากมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย นำมาจ่ายชำระหนี้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้คงเหลือ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จะจ่ายชำระเงินส่วนต่างเป็นเงินสดให้กับ CDIP ให้เท่ากับส่วนที่เหลือ เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้หมดสิ้น และหากมูลค่าหุ้นของ Medis สูงกว่ายอดหนี้คงเหลือ ดร.สิทธิชัย ยินยอมที่จะโอนหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่ CDIP ทั้งจำนวน โดยให้ถือว่ามูลค่าหุ้นของ Medis ดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับยอดหนี้คงเหลือ ทั้งนี้ CDIP อาจจ้างที่ปรึกษาทางการเงินเข้ามาประเมินมูลค่าหุ้นของ Medis สำหรับการรับชำระหนี้ดังกล่าว)
- 4) ยกเลิกสัญญาแบ่งแยกการดำเนินธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจค้าแข่งระหว่าง JSP และ CDIP ที่ได้จัดทำเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 เพื่อให้เกิดความร่วมมือระหว่างทั้งสองบริษัท ในการดำเนินธุรกิจ
- 5) ครอบคลุมแดงประเสริฐจะต้องจำหน่ายหุ้นของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วให้นักลงทุนที่ไม่เป็นผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP

ทั้งนี้ หากมีเงื่อนไขใด ๆ ในสัญญาการเข้าซื้อหุ้นของ CDIP ที่มีผลกระทบในทางลบต่อบริษัทฯ ที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ จะขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นใหม่อีกครั้ง

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มาและเงื่อนไขการชำระเงิน

บริษัทฯ จะดำเนินการเข้าซื้อหุ้นสามัญจากผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP หรือโดยวิธีการอื่น ในจำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 200.00 ล้านบาท ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1 และ 3.2 โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด ทั้งนี้ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

การกำหนดราคาซื้อขายหุ้นของ CDIP และมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย ได้นำมาจ่ายชำระหนี้ให้แก่ CDIP นั้น ได้มีการพิจารณาถึงมูลค่าของกิจการโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ CDIP และ Medis ที่จะได้รับในอนาคต โดยอ้างอิง

จากการผลดำเนินงานที่ผ่านมาและประมาณการทางการเงินจากฝ่ายบริหารของ CDIP และ Medis รวมถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจแผนธุรกิจของกิจการในอนาคต ฝ่ายจัดการมีสมมติฐานสำคัญในการพยากรณ์ทางการเงิน ดังตารางด้านล่างนี้

	CDIP	Medis
รายได้	รายได้จากการให้บริการมีอัตราการเติบโตระหว่างร้อยละ 2.12 ถึงร้อยละ 5.0 ซึ่งเป็นไปตามอัตราการเติบโตในอดีตของ CDIP	จำนวนผู้จำหน่ายสินค้า: ฝ่ายจัดการคาดว่าจำนวนผู้จำหน่ายสินค้าจะทยอยเพิ่มขึ้นจนถึง 800 ผู้ ภายใน 5 ปีข้างหน้า รายได้ต่อผู้: รายได้ต่อผู้ที่มีอัตราเติบโตประมาณร้อยละ 5.0 ตามแผนธุรกิจของ Medis
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	พยากรณ์จากข้อมูลในอดีตของ CDIP	พยากรณ์จากข้อมูลตามแผนธุรกิจของ Medis
อัตราการเติบโตระยะยาว	ร้อยละ 2.12 ซึ่งเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อของ IMF	ร้อยละ 2.12 ซึ่งเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อของ IMF

ซึ่งหุ้นของ CDIP มีมูลค่าอยู่ระหว่าง 0.99 - 1.13 บาทต่อหุ้น และหุ้นของ Medis มีมูลค่าอยู่ระหว่าง 3,149.31 - 3,747.56 บาทต่อหุ้นตามลำดับ ในขณะที่มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ CDIP และ Medis อยู่ที่ 0.75 บาทต่อหุ้น และ 83.00 บาทต่อหุ้นตามลำดับ

8. ลักษณะและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ลำดับที่	บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	ขอบเขตของส่วนได้เสีย					
		บริษัทฯ			CDIP		
		การดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหาร	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น) ¹	ร้อยละ ¹	การดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหาร	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น) ²	ร้อยละ ²
1	นางจินตนา สันติพิสุทธิ์	กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการบริหาร	30.00	6.59	กรรมการ	36.00	15.00
2	ดร. สิทธิชัย แดงประเสริฐ	กรรมการ กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และประธานเจ้าหน้าที่สายงานวิจัยและนวัตกรรม	29.60	6.51	กรรมการ	24.00	10.00
3	นายพิษณุ แดงประเสริฐ	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่สายงานการขายและการตลาด	30.00	6.59	กรรมการ	24.00	10.00
4	นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	กรรมการ กรรมการสรรหาและพิจารณาตอบแทน กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน และประธานเจ้าหน้าที่สายงานบริหารองค์กรและทรัพยากรบุคคล	42.56	9.35	กรรมการ	24.00	10.00
5	นายสรสิทธิ์ แดงประเสริฐ	กรรมการ กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่สายงานการผลิตและปฏิบัติการ	29.97	6.59	กรรมการ	24.00	10.00
6	นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ	- ไม่มี -	8.75	1.93	- ไม่มี -	12.00	5.00
7	บริษัท สุภาพ กรุ๊ป จำกัด	- ไม่มี -	158.00	34.73	- ไม่มี -	96.00	40.00

หมายเหตุ: /1 จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2565

/2 จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 22 กันยายน 2565

9. กรรมการที่มีส่วนได้เสีย

ในวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2566 และครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2566 เพื่อพิจารณานุมัติกรรมการเข้าลงทุนใน CDIP นั้น มีกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 5 ท่านที่เป็นผู้มีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการนี้ ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียง ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิทธิ์ แดงประเสริฐ

10. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท

- 1) บริษัทฯ จะได้ต่อยอดงานวิจัยของ CDIP เพื่อให้สามารถพัฒนาสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) ได้ โดยที่บริษัทฯ ได้วางแผนในการนำงานวิจัยด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์เสริมอาหารและเครื่องสำอางมาผลิตในระดับอุตสาหกรรม ซึ่ง JSP นั้น มีสายการผลิตรองรับอยู่
- 2) เพื่อให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ได้ เนื่องจากที่ผ่านมาหาก CDIP ได้รับลูกค้าด้านงานวิจัยและพัฒนาเข้ามา ก็จะไม่สามารถรับงานด้านการรับจ้างผลิตได้ เนื่องจากติดสัญญาห้ามประกอบธุรกิจคู่แข่ง ที่ได้จัดทำเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 ซึ่งก็จะทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการรับงานด้านการวิจัย เนื่องจากไม่สามารถรับจ้างผลิตภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) ได้ ซึ่งการรับงานวิจัยส่วนใหญ่ของ CDIP จะเป็นการรับงานเป็นรายโครงการให้ลูกค้าแต่ละราย แต่ในเมื่อ CDIP ไม่อาจรับจ้างผลิตให้ได้ ทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการรับจ้างผลิตไปด้วย นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการนำเอางานวิจัยต่าง ๆ ของ CDIP มาต่อยอดในการผลิตสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) ไปด้วย และบริษัทฯ เองไม่ได้มีการรับจ้างวิจัยและพัฒนาในด้านผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าของบริษัทฯ ดังนั้นการได้ CDIP เข้ามาและยกเลิกสัญญาแบ่งแยกการค้าเนินธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจคู่แข่ง จึงจะทำให้บริษัทฯ และ CDIP สามารถร่วมมือกันในการให้บริการแบบ One Stop Service ได้
- 3) เพื่อขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ ผ่านทางกิจกรรมและฐานลูกค้าของ CDIP เนื่องจาก CDIP เป็นบริษัทฯ วิจัยที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านในการทำวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ที่เป็นที่น่าสนใจจากทั้งภาครัฐและเอกชน จึงมีฐานลูกค้าที่ต้องการนำการวิจัยและนำมาผลิตในระดับอุตสาหกรรมหลายราย ซึ่งในอดีตไม่สามารถทำได้เนื่องจากสัญญาแบ่งแยกการค้าเนินธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจคู่แข่งระหว่างบริษัทฯ และ CDIP ดังนั้นการได้ CDIP เข้ามาจะทำให้บริษัทฯ มีฐานลูกค้าที่มากขึ้น
- 4) เพื่อขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ ผ่านทางช่องทางการขายของ Medis โดยเป็นการขายผ่านทางช่องทางของผู้ขายสินค้าอัตโนมัติซึ่งง่ายต่อการขยายจำนวนผู้ขายสินค้าดังกล่าว
- 5) เพื่อขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัทฯ เนื่องจากมีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันคือครอบครัวแดงประเสริฐ ซึ่งอาจจะเกิดข้อสงสัยจากผู้มีส่วนได้เสียถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขต่าง ๆ ในการเข้าทำรายการ เช่น มีการให้เงื่อนไขในการซื้อขายที่ไม่เป็นไปตามธรรมเนียมการค้าปกติหรือไม่ ในการทำธุรกรรมระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ และ CDIP ซึ่งภายหลังจากเข้าทำธุรกรรมแล้วครอบครัวแดงประเสริฐจะไม่ได้ถือหุ้นของ CDIP แล้ว
- 6) เกิด Synergy จากการประหยัดต่อขนาด (Economy of scales) จากการใช้พนักงานในการพัฒนาและวิจัยร่วมกัน

11. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์

บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้ โดยใช้เงินจำนวนไม่เกิน 200.00 ล้านบาท ดังต่อไปนี้

- 1) เงินเพิ่มทุนที่บริษัทฯ ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวนไม่เกิน 170.00 ล้านบาท ตามวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อขยายกิจการในลักษณะเข้าลงทุนในกิจการอื่นที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2565
- 2) ส่วนที่เหลือจะจ่ายชำระด้วยเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การใช้เงินลงทุนดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

12. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

เงื่อนไขบังคับก่อนในการเข้าทำรายการ

- 1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับผิดชอบต่อผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัยของบริษัทฯ ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) โดยบริษัทฯ ย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด
- 2) ผลการเข้าตรวจสอบสถานะทางการเงิน ภาษี และกฎหมายใน CDIP และ Medis เป็นที่พึงพอใจของบริษัทฯ ซึ่งทางบริษัทฯ ได้ดำเนินการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และจะนำประเด็นที่จะต้องมีการปรับปรุงเข้าไปไว้ในเงื่อนไขที่ต้องทำให้สำเร็จก่อนการเข้าลงทุนต่อไป
- 3) เมื่อ ดร.สิทธิชัย ได้นำหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของหุ้นทั้งหมดใน Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้แก่ CDIP (ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP อย่างไรก็ตาม จากการสอบถามจากบริษัทฯ ทราบว่า หากมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย นำมาจ่ายชำระหนี้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้คงเหลือ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จะจ่ายชำระเงินส่วนต่างเป็นเงินสดให้กับ CDIP ให้เท่ากับส่วนที่เหลือ เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้หมดสิ้น และหากมูลค่าหุ้นของ Medis สูงกว่ายอดหนี้คงเหลือ ดร.สิทธิชัย ยินยอมที่จะโอนหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่ CDIP ทั้งจำนวน โดยให้ถือว่ามูลค่าหุ้นของ Medis ดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับยอดหนี้คงเหลือ ทั้งนี้ CDIP อาจจ้างที่ปรึกษาทางการเงินเข้ามาประเมินมูลค่าหุ้นของ Medis สำหรับการรับชำระหนี้ดังกล่าว)
- 4) ยกเลิกสัญญาแบ่งแยกการดำเนินธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจค้าแข่งระหว่าง JSP และ CDIP เพื่อให้เกิดความร่วมมือระหว่างทั้งสองบริษัท ในการดำเนินธุรกิจ
- 5) ครอบครัวแดงประเสริฐจะต้องจำหน่ายหุ้นของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วให้นักลงทุนที่ไม่เป็นผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP

ทั้งนี้ หากมีเงื่อนไขใด ๆ ในสัญญาการเข้าซื้อหุ้นของ CDIP ที่มีผลกระทบในทางลบต่อบริษัทฯ ที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ จะขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นใหม่อีกครั้ง

13. ข้อพิจารณาด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในปัจจุบัน คือ การผลิตและจัดจำหน่ายยาแผนปัจจุบัน ยาแผนโบราณ ผลิตภัณฑ์สมุนไพร และผลิตภัณฑ์อาหารเสริม ใน 2 รูปแบบคือการผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) และ ผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) โดยการเข้าลงทุนใน CDIP ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับผิดชอบต่อผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย ตาม

รายละเอียดที่ได้ชี้แจงนั้น เป็นไปตามวัตถุประสงค์และทิศทางกลยุทธ์ของบริษัท ที่จะต่อยอดงานวิจัยของ CDIP เพื่อให้สามารถพัฒนาสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัท (Own Brand) ได้ รวมทั้งสามารถให้บริการแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนา ผลิตภัณฑ์และจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าของบริษัท ได้ และการขยายช่องทางทางการจัดจำหน่ายสินค้าให้บริษัท ให้กว้างขวางยิ่งขึ้น อีกทั้งการได้มาซึ่งหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของหุ้นทั้งหมดใน Medis นั้น จะทำให้บริษัท สามารถขยายช่องทางทางการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัท ผ่านทางช่องทางทางการขายของ Medis ได้มากขึ้นอีกด้วย ซึ่งการเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของหุ้นทั้งหมดใน Medis นั้นจะทำให้ CDIP เป็นผู้ถือหุ้นที่ใหญ่ที่สุดใน Medis อีกด้วย

ทั้งนี้ การเข้าถือหุ้นใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของหุ้นทั้งหมดใน CDIP นั้น เนื่องมาจากการเข้าถือหุ้นในสัดส่วนดังกล่าว เพียงพอสำหรับการควบคุมเสียงส่วนใหญ่ใน CDIP แล้ว ส่วนหุ้นที่เหลืออีกร้อยละ 35.00 จะแบ่งเป็นการแลกหุ้นกับนายสรพล พันธุ์ผล เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นของ Medis ร้อยละ 15.00 และอีกร้อยละ 20.00 จะเป็นการขายให้กับนักลงทุนภายนอกต่อไป

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงการเข้าลงทุนตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ของบริษัท เพื่อให้เกิดความชัดเจนในส่วนของการดำเนินธุรกิจ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคตที่อาจมีขึ้นระหว่างบริษัท กับ นายสรพล พันธุ์ผล ซึ่งจะเข้าขายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CDIP และยังคงเป็นผู้บริหารของ Medis ต่อไป เนื่องจากเป็นผู้ที่มีความรู้ความชำนาญในธุรกิจดังกล่าว ซึ่งอาจจะทำให้เกิดข้อสงสัยถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขต่าง ๆ ในการเข้าทำรายการ เช่น มีการให้เงื่อนไขในการซื้อขายที่ไม่เป็นไปตามธรรมเนียมการค้าปกติหรือไม่ ในการทำธุรกรรมระหว่างกันระหว่างบริษัท และ CDIP จากผู้มีส่วนได้เสียต่าง ๆ เช่น ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องอื่น ๆ เป็นต้น ในธุรกิจที่บริษัท กำลังจะเข้าลงทุนได้ (แม้ว่าจะมีรูปแบบ และรายละเอียดในการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างกันอย่างชัดเจนก็ตาม) โดยสามารถแจกแจงได้ดังนี้

- บริษัท มีการดำเนินธุรกิจหลักเป็นการผลิตและจำหน่ายยาแผนปัจจุบัน ยาแผนโบราณ ผลิตภัณฑ์สมุนไพร และผลิตภัณฑ์อาหารเสริม ใน 2 รูปแบบคือรับจ้างผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) และ ผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัท (Own Brand)
- CDIP ประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย
- Medis ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ โดยทำการจัดจำหน่ายทั้งยาสามัญประจำบ้าน อุปกรณ์การแพทย์ อาหารเสริม เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ เครื่องสำอาง และสินค้าอื่น ๆ โดยมีการให้บริการเภสัชกรผ่านระบบออนไลน์ 24 ชั่วโมง ร่วมกับ Mobile application

นอกจากนี้ ถึงแม้ว่าธุรกิจของทั้งสามบริษัทตามที่ได้กล่าวมาข้างต้นจะมีการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างกันโดยชัดเจน แต่เป็นธุรกิจที่มีการส่งเสริมกัน เพื่อความโปร่งใส เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกิจการทั้งสาม ซึ่งอาจจะทำให้เกิดข้อสงสัยจากผู้มีส่วนได้เสีย ตลอดจนเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย บริษัทฯ จะดำเนินการเพื่อป้องกันการขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ จึงได้กำหนดโครงสร้างธุรกิจและแนวทางการมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจดังกล่าว ซึ่งสามารถสรุปได้โดยสังเขปดังนี้

- 1) ภายใต้แผนการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทฯ จะกำหนดให้มีการตรวจสอบและถ่วงดุล (Check & Balance) เพื่อดูแลและบริหารกิจการของบริษัทโดยพิจารณาประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นทุกรายเป็นสำคัญภายใต้กฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
- 2) ในกรณีที่บริษัทมีความประสงค์จะดำเนินธุรกิจที่อาจมีความเป็นไปได้ที่จะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทที่บริษัทฯ กำลังจะเข้าลงทุนในครั้งนี้ ไม่ว่าจะเป็นนายสรพล หรือนักลงทุนรายใหม่ที่จะเข้ามาลงทุนใน

สัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วที่ได้มาจากครอบครัวแดงประเสริฐ ไม่ว่าในเรื่องใด ๆ ก็ตาม ผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวหรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวจะถือว่ามีส่วนได้เสียก็จะไม่สามารถมีส่วนในการตัดสินใจในที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อพิจารณากรณีดังกล่าวได้ และการประชุมคณะกรรมการเพื่อพิจารณาเรื่องดังกล่าว กรรมการอิสระทุกท่านของบริษัทฯ จะต้องเข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมพิจารณาถึงความเหมาะสม และความสมเหตุสมผลในการดำเนินธุรกิจดังกล่าว

ในกรณีบริษัทฯ จะจัดให้มีกระบวนการติดตามการปฏิบัติตามมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามที่บริษัทฯ ได้กำหนดขึ้นโดยจะจัดให้มีการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อเป็นกลไกในการกำกับดูแลในเรื่องดังกล่าวและเพื่อให้บริษัทฯ มีการดำเนินการตามแนวทางมาตรการดังกล่าวตามมาตรฐานในกรณีที่มีเหตุการณ์ที่มีความเสี่ยงที่จะเข้าข่ายว่ามีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัท ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจัดให้มีการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบรวมถึงคณะกรรมการบริษัทเป็นระยะตามความเหมาะสมต่อไป นอกจากนี้บริษัทฯ จะดำเนินการเปิดเผยมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่บริษัทฯ ได้กำหนดดังกล่าวขึ้นในแบบ 56-1 One Report ประจำปีตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไป โดยบริษัทฯ เห็นว่ามาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่บริษัทฯ กำหนดขึ้นนั้นมีความโปร่งใส เพียงพอและเหมาะสมต่อการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแล้ว

14. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

ความสมเหตุสมผลและประโยชน์สูงสุด

ที่ประชุมคณะกรรมการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) และคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากการเข้าลงทุนดังกล่าวเป็นโอกาสสำคัญในการพัฒนาต่อยอดงานวิจัยของ CDIP เพื่อการดำเนินธุรกิจแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายสินค้า และเพื่อการพัฒนาสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) ได้ ซึ่งจะช่วยในการขยายช่องทางในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ ให้เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ยังเป็นการขยายการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านทางผู้จัดโนมิตีของ Medis เพื่อให้มีการกระจายสินค้าได้ในวงกว้างและเข้าถึงลูกค้าได้มากขึ้น และเป็นไปตามกลยุทธ์ทางการตลาดของบริษัทฯ ซึ่งต้องการที่จะสร้างความแข็งแกร่งให้กับตราสินค้าของบริษัทฯ เพิ่มความหลากหลายของสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ การพัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์ให้ผลลัพธ์ที่ดีต่อผู้บริโภค และการกระจายสินค้าของบริษัทฯ ให้เข้าถึงผู้บริโภคได้มากขึ้น เป็นต้น เพื่อที่จะสามารถสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร ให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนในการลงทุนนี้มีความสมเหตุสมผลกับประโยชน์และผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากศักยภาพ ความสามารถ และโอกาสในการต่อยอดและพัฒนาธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต

การเปรียบเทียบกับทางเลือกเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ

เนื่องจากธุรกิจของ CDIP มีลักษณะเป็นบริษัทฯ ที่ตั้งขึ้นมาเพื่อวัตถุประสงค์ในการทำวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางวิทยาศาสตร์ ในขณะที่บริษัทอื่น ๆ ที่ทำธุรกิจในลักษณะเดียวกัน ส่วนมากจะเป็นบริษัทในกลุ่มของบริษัทผู้ผลิตรายอื่น ๆ นั้น จึงไม่มีบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระที่ประกอบธุรกิจลักษณะและประเภทเดียวกันซึ่งจะสามารถนำมาเปรียบเทียบได้ อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการของบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันนี้มีข้อกำหนดและเงื่อนไขไม่แตกต่างจากการเข้าทำรายการกับคู่สัญญาทั่วไปที่มีใช้บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และไม่มีการถ่ายเทผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

15. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ/หรือกรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัทฯ

- ไม่มี-

2) ความรับผิดชอบของกรรมการที่มีต่อสารสนเทศ

คณะกรรมการบริษัทได้สอบถามข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อความในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรแจ้ง

3) คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเซส จำกัด ได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ถือหุ้นในบริษัท และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมให้เผยแพร่รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมนี้ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 สิ่งที่ส่งมาด้วย 5

4) ภาระหนี้สิน**4.1. ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนเป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามที่เห็นสมควร**

- ไม่มี -

4.2. ยอดรวมของหนี้เงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา โดยระบุภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินหลายแห่งจำนวน 44.2 ล้านบาท (2564: 82.5 ล้านบาท) โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยเป็นรายเดือนในระยะเวลาและจำนวนเงินที่แตกต่างกันสิ้นสุดปี 2573 ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาครบกำหนดของเงินงวดสุดท้าย	ค้ำประกัน	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565
ปีที่ 1 : MLR-4.1% ปีที่ 2 - 3 : MLR-3.1% ปีที่ 4 - 5 : MLR-2.1% ปีที่ 6 จนครบกำหนด : MLR-1.6%	2573	ที่ดินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ	27.88	25.09
ปีที่ 1 - 2 : MLR-2.0% ปีที่ 3 จนครบกำหนด : MLR-1.0%	2570	ผู้บริหารสำคัญ และบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.)	19.85	17.78
ปีที่ 1 - 2 : 2.0% ปีที่ 3 จนครบกำหนด : 7.0%	2569	บริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.)	1.50	1.19
ร้อยละ 2.0 ต่อปี	2566	หนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง	0.66	0.15
ปีที่ 1 : MLR-1.47% ปีที่ 2 จนครบกำหนด : MLR-1.1%	2571	ผู้บริหารสำคัญ และบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.)	19.92	-
MLR-1.775%	2567	ที่ดินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ และผู้บริหารสำคัญ	8.38	-
ปีที่ 1 - 2 : 2.0% ปีที่ 3 จนครบกำหนด : MRR	2568	ผู้บริหารสำคัญ และบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.)	3.76	-
MLR	2567	ที่ดินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ ที่ดินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของผู้บริหารสำคัญ ผู้บริหารสำคัญ และบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุด	0.41	-
MLR-1.0%	2565	ที่ดินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ และบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุด	0.15	-
		รวม	82.51	44.21

4.3. ยอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี โดยระบุถึงภาระการนำสินทรัพย์เป็นหลักประกัน หนี้สินตามสัญญาเช่า

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2564			31 ธันวาคม 2565		
	จำนวนค่าเช่าตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญาเช่า	ดอกเบี้ย	มูลค่าตามบัญชีของหนี้สินตามสัญญาเช่า	จำนวนค่าเช่าตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญาเช่า	ดอกเบี้ย	มูลค่าตามบัญชีของหนี้สินตามสัญญาเช่า
ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.27	(4.41)	2.86	11.48	(5.02)	6.46
ครบกำหนดชำระหลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี	27.84	(16.47)	11.37	41.91	(17.14)	24.77
ครบกำหนดชำระหลังจากห้าปี	116.57	(29.86)	86.71	110.78	(26.13)	84.65
รวม	151.68	(50.74)	100.94	164.17	(48.29)	115.88

บริษัทฯ ทำสัญญาเช่ากับบริษัทในประเทศหลายแห่ง และบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ภายใต้เงื่อนไขของสัญญา บริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่เช่า

4.4. ภาระผูกพัน

หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565
ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน		
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	14.24	34.02
เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	1.17	0.23
รวม	15.41	34.25
ภาระผูกพันอื่น ๆ		
หนังสือค้ำประกันจากธนาคาร	1.83	2.83

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันที่สถาบันการเงินแห่งหนึ่งออกให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เพื่อการใช้ไฟฟ้าจำนวน 1.8 ล้านบาท ออกให้แก่การไฟฟ้านครหลวงเพื่อการใช้ไฟฟ้าจำนวน 0.6 ล้านบาท ออกให้กองทุนความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานเพื่อค้ำประกันเงินกู้ยืมจำนวน 0.4 ล้านบาท และออกให้มหาวิทยาลัยมหิดล (คณะแพทยศาสตร์) จำนวน 0.1 ล้านบาท (2564: บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันที่สถาบันการเงินแห่งหนึ่งออกให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเพื่อการใช้ไฟฟ้าเป็นจำนวน 0.8 ล้านบาท ออกให้แก่การไฟฟ้านครหลวงเพื่อการใช้ไฟฟ้าเป็นจำนวน 0.6 ล้านบาท และออกให้กองทุนความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานเพื่อค้ำประกันเงินกู้ยืมเป็นจำนวน 0.4 ล้านบาท)

4.5. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

- ไม่มี -

5) ข้อมูลของบริษัทฯ

5.1. ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม

บริษัทฯ เป็นบริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการผลิตและจำหน่ายยาแผนปัจจุบัน ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร และผลิตภัณฑ์สมุนไพร ทั้งในรูปแบบตราอยู่ที่ เป็นของบริษัทฯ (Own Brand) และตราอยู่ที่ของลูกค้า (OEM)

5.2. สรุปข้อมูลทางการเงินในปี 2562 - 2565 ประกอบคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน และปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

งบการเงินรวม (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565
สินทรัพย์รวม	441.91	484.09	1,260.64	1,222.40
หนี้สินรวม	276.98	288.17	294.21	280.70
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	164.92	195.91	966.43	942.02
รายได้รวม	365.53	462.74	429.13	436.45
ค่าใช้จ่ายรวม	341.97	431.66	399.44	453.93
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	23.56	31.08	29.69	(17.48)

หมายเหตุ: อ้างอิงจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 2564 และ 2565

5.3. ประมาณการทางการเงินในปีปัจจุบัน

- ไม่มี -

5.4. รายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นของบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	นพ.ธงชัย ทิวชาชาติ	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการบริษัท
2.	นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน
3.	ภก.วินิต อัครกิจวีร์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4.	นายณัฐวุฒิ วิบูลพัฒน์วงค์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
5.	ผศ.ดร.ลลิตา หงษ์รัตนวงค์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน
6.	นางจินตนา สันติพิสุทธิ	กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร
7.	ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการบริหาร
8.	นายพิษณุ แดงประเสริฐ	กรรมการ / กรรมการบริหาร
9.	นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	กรรมการ / กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน / กรรมการบริหาร
10.	นายสรสิข แดงประเสริฐ	กรรมการ/ กรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการบริหาร
11.	นายธวัช กิจกังวล	กรรมการ / กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน

รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) / ประธานเจ้าหน้าที่สายงานวิจัยและนวัตกรรม
2.	นายพิษณุ แดงประเสริฐ	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการขายและการตลาด
3.	นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน (CFO) / ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบริหารองค์กรและทรัพยากรบุคคล
4.	นายสรสิข แดงประเสริฐ	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการผลิตและปฏิบัติการ
5.	นางสาวพูนทรัพย์ เรืองศรี	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี (ผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชี)
6.	นายเกรียงไกร รุ่งเรืองทวีกุล	กรรมการบริหาร / ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน
7.	นางสาวนงนุช เขียวพัทธยากร	กรรมการบริหาร / ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายประกันคุณภาพ
8.	นายคณัยศวรร คุณมาโรจนสมบัติ	กรรมการบริหาร / ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายโรงงาน

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 10 รายแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กลุ่มครอบครัวแดงประเสริฐ		
บริษัท สุภาพ กรุ๊ป จำกัด ^{1/}	157,999,000	34.73
นางจินตนา สันติพิสุทธิ	30,000,200	6.59
นายสิทธิชัย แดงประเสริฐ	29,602,300	6.51
นายพิษณุ แดงประเสริฐ	30,000,200	6.59
นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	42,559,700	9.35
นายสรสิข แดงประเสริฐ	29,965,200	6.59
นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ	8,752,118	1.93
2. กลุ่มกองทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน สำหรับธุรกิจเอสเอ็มอีก้าวไกลไปด้วยกัน 1		
กองทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน สำหรับธุรกิจเอสเอ็มอีก้าวไกลไปด้วยกัน 1 ^{2/}	19,000,000	4.18
บริษัท เอช อี พี โฮลดิ้งส์ 4 จำกัด ^{3/}	1,000,000	0.22
3. นายเกรียงยศ จิตต์สูงจะพงษ์	4,328,900	0.95
4. นางศิริพร แดงสุภา	4,100,000	0.90
5. นายสามารถ ชั่วศิริพัฒนา	4,000,000	0.88
6. นายเอกชัย เอี้ยวศิริกุล	3,031,000	0.67
7. นางสาวศิริวรรณ อิศวอารักษ์วงศ์	2,353,750	0.52
8. นายสมบัติ ธนบุญวัฒน์	2,200,000	0.48
9. นายสุวัฒน์ชัย ปัญญาจิรวุฒิ	2,000,000	0.44
10. นายอัศวิน ไตศิริพัฒนา	1,680,000	0.37
ผู้ถือหุ้นอื่น ๆ	82,427,632	18.10
รวม	455,000,000	100.00

หมายเหตุ:

1/ บริษัท สุภาพ กรุ๊ป จำกัด มีทุนจดทะเบียน 30.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 300,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีผู้ถือหุ้น ได้แก่ (ก) นางจินตนา สันติพิสุทธิ (ข) นายสิทธิชัย แดงประเสริฐ (ค) นายพิษณุ แดงประเสริฐ (ง) นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และ (จ) นายสรสิข แดงประเสริฐ

2/ กองทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุนสำหรับธุรกิจเอสเอ็มอีก้าวไกลไปด้วยกัน 1 (“Private Equity Trust for SME Growing Together 1”) มีผู้ถือหุ้นรายละ 100,000 หุ้น ประกอบด้วย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ธนาคารกรุงไทย และสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรธน ในฐานะทรัสต์ดี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) กรุงไทย ในฐานะผู้จัดการกองทรัสต์ และบริษัท แอสตัน อีควิตี้ พาร์ตเนอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาของกองทรัสต์ ซึ่งทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาเพื่อคัดเลือกกิจการให้กองทรัสต์เข้าร่วมลงทุนและเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจในการแนะนำกิจการลงทุนดังกล่าว ที่ปรึกษาของกองทรัสต์จะพิจารณาการลงทุนร่วมกับกองทรัสต์ โดยในการร่วมลงทุนในบริษัท ที่ปรึกษาของกองทรัสต์ลงทุนผ่านบริษัท เอช อี พี โฮลดิ้งส์ 4 จำกัด

3/ บริษัท เอช อี พี โฮลดิ้งส์ 4 จำกัด มีทุนจดทะเบียน 1.90 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 190,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยมีผู้ถือหุ้น ได้แก่ (ก) นายธวัช กิจกั้วาล (ข) นายสมณ สุวรรณรัตน์ และ (ค) นายณานัน ตย์คานนท์

5.5 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อความคิดเห็นของนักลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

- ไม่มี -

6) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ

7) คดีหรือข้อเรียกร้องที่สาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ

เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2562 บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องในคดีที่เกี่ยวกับละเมิดใช้สิทธิเครื่องหมายการค้าโดยไม่สุจริต โดยมีทุนทรัพย์ที่ถูกฟ้องร้องเป็นจำนวน 50.0 ล้านบาท เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2564 ศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศได้อ่านคำพิพากษายกฟ้อง ต่อมา เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2565 โจทก์ได้ยื่นอุทธรณ์ต่อศาลอุทธรณ์ชั้นอุทธรณ์พิเศษ ซึ่งเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2566 ศาลอุทธรณ์ชั้นอุทธรณ์พิเศษได้อ่านคำพิพากษายกฟ้อง

อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 โจทก์ได้ยื่นคำร้องต่อศาลเพื่อขอขยายระยะเวลายื่นอุทธรณ์ศาลฎีกา ถึงวันที่ 16 มีนาคม 2566 ซึ่งศาลรับคำร้องดังกล่าว ในชั้นตอนนี้ไม่อาจจะระบุได้ว่าจะมีการฟ้องร้องเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 หรือไม่ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่ได้บันทึกหนี้สินจากกรณีดังกล่าวในงบการเงิน เนื่องด้วยผู้บริหารเชื่อว่าบริษัทฯ ไม่ได้การละเมิดการกระทำดังกล่าว

8) ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันของบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท		
บุคคลหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	31 ธันวาคม 2565
บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ขายสินค้า	0.02
	ค่าใช้จ่ายวิจัย	0.14
	ค่าใช้จ่ายออกบูธ	0.19
บริษัท สุภาพ กรุ๊ป จำกัด	รายจ่ายค่าเช่า	1.73
ดร. สิทธิชัย แดงประเสริฐ และนายพิษณุ แดงประเสริฐ	รายจ่ายค่าเช่า	4.53
นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ	ใช้ที่ดิน	- ไม่มี ^{1/}

หมายเหตุ : 1/ บริษัทฯ ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรให้ใช้ประโยชน์จากอาคารพาณิชย์ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของนายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ เพื่อติดตั้งตู้ควบคุมระบบไฟฟ้าหลัก (MDB) บนที่ว่างชั้น 1 พื้นที่ 11.7 ตร.วา และจัดเก็บวัสดุอุปกรณ์ไฟฟ้าที่เกี่ยวข้องกับตู้ MDB โดยไม่มีการคิดค่าตอบแทนและไม่มีการกำหนดระยะเวลาใด ๆ

สรุปรายละเอียดความสัมพันธ์ของบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์
บริษัท สุภาพ กรุ๊ป จำกัด ประกอบธุรกิจ: ถือหุ้นในบริษัทอื่น	<ul style="list-style-type: none"> เป็นบริษัทใหญ่ลำดับสูงสุด มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ นายสิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิข แดงประเสริฐ มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ นายสิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิข แดงประเสริฐ
บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจ: ให้บริการด้านการวิจัยและพัฒนาเชิงวิชาการ ให้บริการฝึกอบรมและสัมมนา และให้บริการเป็นที่ปรึกษาขอทุนวิจัย	<ul style="list-style-type: none"> มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ นายสิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิข แดงประเสริฐ มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ นายสิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิข แดงประเสริฐ
นายสิทธิชัย แดงประเสริฐ	<ul style="list-style-type: none"> เป็นผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์
นายพิษณุ แดงประเสริฐ	- เป็นผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ
นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ	- เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบิดาของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ได้แก่ นายสิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิทธิ์ แดงประเสริฐ

9) สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

- ไม่มี -

10) แบบหนังสือมอบฉันทะ พร้อมชื่อกรรมการอิสระที่บริษัทฯ เสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมตามแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. แบบ ข. และแบบ ค. ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมนี้ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 สิ่งที่ส่งมาด้วย 6

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ)

เลขาธิการบริษัท

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ



บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการได้มาซึ่งหุ้นสามัญ ใน
บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

29 มีนาคม 2566



หน้าเปล่า

This page is intentionally left blank.

29 มีนาคม 2566

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการได้มาซึ่งหุ้นสามัญ ในบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“JSP” หรือ “บริษัท” หรือ “กิจการ”) ได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2566 (โดยมีกรรมการที่มีสิทธิออกเสียงรวม 6 ท่าน ได้แก่ นายธงชัย ทวีชาติ, นายธวัช กิจกวาง, นางสาว โสภวดี เลิศมนัสชัย, นายวินิต อัครกิจวีร์, นายณัฐวุฒิ วิบูลพัฒน์วงศ์ และ นางสาว ลลิตา หงส์รัตนวงศ์ โดยที่ไม่รวมกรรมการของบริษัท 5 ท่าน ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ, ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ, นายพิษณุ แดงประเสริฐ, นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิข แดงประเสริฐ รวมเรียกว่า “ครอบครัวแดงประเสริฐ” ซึ่งเป็นผู้มีส่วนได้เสียและเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในวาระนี้ ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียง) เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 1.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 250.00 ล้านบาท จากผู้ครอบครัวแดงประเสริฐซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP และเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท

นอกจากนี้ ดร. สิทธิชัย แดงประเสริฐ (“ดร.สิทธิชัย”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัท และ CDIP ได้ ทำการแลกหุ้น (Share swap) ของ CDIP ที่ตนเองถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 15 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP กับหุ้นของบริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis จากนายสรพล พันธุมะผล (“นายสรพล”) ซึ่งเป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของ Medis โดยที่จะให้นายสรพล ยังคงเป็นผู้บริหารของ Medis ต่อไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ Medis ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ CDIP และ JSP มาก่อน โดยการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวได้เสร็จสิ้นในเดือน กุมภาพันธ์ 2566 เนื่องจากได้สังเกตเห็นถึงโอกาสในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายและโอกาสในการเติบโตของ Medis หลังจากนั้น เนื่องจากครอบครัวแดงประเสริฐ ได้มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP มาก่อนหน้านี้หลายครั้งคิดเป็นจำนวนเงินรวม ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 เท่ากับ 149.67 ล้านบาท และครอบครัวแดงประเสริฐจะไม่มีมีการกู้ยืมเงินจาก CDIP เพิ่มเติม ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง บริษัท และ CDIP และ Medis ให้หมดไป ดร. สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis จำนวน 44,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis ที่ตนเองได้ลงทุนไว้ มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP โดยที่ หากมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย นำมาจ่ายชำระหนี้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้คงเหลือ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จะจ่ายชำระหนี้ส่วนต่างเป็นเงินสดให้กับ CDIP ให้เท่ากับส่วนที่เหลือ เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้หมดสิ้น และหากมูลค่าหุ้นของ Medis สูงกว่ายอดหนี้คงเหลือ ดร.สิทธิชัย ยินยอมที่จะโอนหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่ CDIP ทั้งจำนวน โดยให้ถือว่ามูลค่าหุ้นของ Medis ดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับยอดหนี้คงเหลือ ทั้งนี้ CDIP อาจจ้างที่ปรึกษาทางการเงินเข้ามาประเมินมูลค่าหุ้นของ Medis สำหรับการรับชำระหนี้ดังกล่าว ดังนั้นการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้ จะรวมไปถึงหุ้นของ Medis ที่ CDIP จะได้รับจากการรับชำระหนี้จาก ดร.สิทธิชัย ด้วย ทั้งนี้ ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP อย่างไรก็ตาม การโอนหุ้นชำระหนี้ของ ดร.สิทธิชัย เป็นหนึ่งในเงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ

จากการทำรายการตามข้างต้น จะทำให้นายสรพล ครอบครวัแดงประเสริฐ และ บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 15, 20 และ 65 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ ไม่ได้เข้าซื้อหุ้นของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 85 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วนั้น เนื่องจากต้องการให้มีนักลงทุนรายอื่นที่มีความสนใจและมีธุรกิจที่จะส่งเสริม CDIP ให้เข้ามาร่วมมือกัน ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เนื่องจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลเดียวกันให้หมดสิ้นไป ครอบครวัแดงประเสริฐ จะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความสนใจและมีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบครวัแดงประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) โดยที่นักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากครอบครวัแดงประเสริฐนั้นจะไม่ใช่ผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของ ครอบครวัแดงประเสริฐ อยู่

ทั้งนี้ จากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มอบหมายให้ประธานกรรมการบริหาร หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหารเป็นผู้มีอำนาจในการเจรจาสัญญาและเอกสารใดๆ เกี่ยวกับการลงทุนดังกล่าว โดยที่ในวันที่ 8 มีนาคม 2566 คณะทำงานเจรจาสัญญาซึ่งได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหารได้เจรจาเงื่อนไขคำตอบแทนการลงทุนดังกล่าวแล้ว โดยที่กรรมการอิสระเป็นผู้ให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของมูลค่าในการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยได้ข้อสรุปการเข้าลงทุนใน CDIP เป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 200.00 ล้านบาท คิดเป็นหุ้นละ 1.282 บาทต่อหุ้น

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (รวมเรียกว่า “ประกาศได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 16.73 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเมื่อรวมกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา จะทำให้มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 24.51 ของมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ดังนั้น เนื่องจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินร้อยละ 50 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการเข้าลงทุนใน CDIP เป็นการซื้อจากครอบครวัแดงประเสริฐซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการเกี่ยวข้องกัน”) โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการขนาดใหญ่ที่ร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จะมีมูลค่าเท่ากับ 2,725,929 บาท ในขณะที่การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีมูลค่าเท่ากับ 200 ล้านบาท จึงมีขนาดของรายการมีขนาดเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

1. จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3. จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และ

4. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้งบริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด (“GTSL” หรือ “ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการโดยมีรายละเอียดตามรายงานความเห็นที่แนบมากับจดหมายนำส่งฉบับนี้

ในการจัดทำรายงานความเห็นดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยึดถือข้อมูลของบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในส่วนที่ 2 แนวทางการปฏิบัติงานและที่มาของข้อมูลในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวขาดความถูกต้องและครบถ้วนในสาระสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อความมีนัยสำคัญต่อความสมบูรณ์ของข้อมูล ทั้งนี้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นภายใต้ข้อสมมติฐานทางเศรษฐกิจ สภาพแวดล้อม และปัจจัยอื่นๆ ที่เป็นไปในขณะจัดทำรายงาน รวมทั้งขึ้นอยู่กับข้อมูลที่ได้รับจนถึงวันที่ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ ซึ่งสมมติฐานและข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง และอาจส่งผลกระทบต่อความมีนัยสำคัญต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้มีภาระผูกพันในการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบัน หรือทบทวนหรือยืนยันรายงานฉบับนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องด้วยความรอบคอบ และ สมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำ เอกสารแนบท้ายรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานความเห็น และเป็นข้อมูลที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาพร้อมกับรายงานความเห็นฉบับนี้ด้วย

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรศึกษารายละเอียดของข้อมูลที่เปิดเผยในสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ความเห็นของคณะกรรมการอิสระ รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพร้อมกับเอกสารต่าง ๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาการอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้

สารบัญ

	หน้า
1. บทสรุปผู้บริหาร	1
2. แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	5
3. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	7
4. ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำธุรกรรม	23
4.1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ	23
4.2. เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยในการเข้าทำและการไม่เข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP	23
4.2.1. ข้อดีของการเข้าทำธุรกรรม	23
4.2.2. ข้อด้อยของการเข้าทำธุรกรรม	27
4.2.3. ข้อดีของการไม่เข้าทำธุรกรรม	27
4.2.4. ข้อด้อยของการไม่เข้าทำธุรกรรม	27
4.3. ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องกัน	28
4.3.1. ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องกัน	28
4.3.2. ข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องกัน	29
4.4. ความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรม	29
5. ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการ	32
5.1. หลักการในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	32
5.2. วิธีการประเมินมูลค่า	33
6. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	71
7. เอกสารแนบ	74
เอกสารแนบ 1: ข้อมูลบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด มหาชน (“CDIP”)	74
เอกสารแนบ 2: ข้อมูลบริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”)	81
เอกสารแนบ 3: ภาพรวมภาวะอุตสาหกรรม	88
เอกสารแนบ 4: ประมาณการเงินเพื่อของ IMF	97

สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 3-1: สรุปการเข้าทำธุรกรรมได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP	11
ตารางที่ 3-2: ข้อมูลทั่วไปของ CDIP	15
ตารางที่ 3-3: ตารางแสดงรายชื่อผู้ถือหุ้นของ CDIP ที่คาดว่าจะป็นภายหลังบริษัท เข้าทำรายการ	17
ตารางที่ 3-4: ข้อมูลทั่วไปของ Medis	17
ตารางที่ 3-5: ข้อมูลทางการเงินสำหรับการคำนวณขนาดรายการ	18
ตารางที่ 3-6: การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	19
ตารางที่ 3-7: การคำนวณขนาดรายการสำหรับการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	20
ตารางที่ 3-8: ลักษณะและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	20
ตารางที่ 5-1: วิธีมูลค่าตามบัญชีของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	33
ตารางที่ 5-2: วิธีมูลค่าตามบัญชีของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	33
ตารางที่ 5-3: บริษัทคู่แข่งของ CDIP	35
ตารางที่ 5-4: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของบริษัทคู่แข่งของ CDIP ณ 31 ธันวาคม 2564	38
ตารางที่ 5-5: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของบริษัทคู่แข่งของ CDIP ณ 31 ธันวาคม 2565	38
ตารางที่ 5-6: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ของบริษัทคู่แข่งของ CDIP ณ 31 ธันวาคม 2564	40
ตารางที่ 5-7: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ของบริษัทคู่แข่งของ CDIP ณ 31 ธันวาคม 2565	41
ตารางที่ 5-8: สรุปสมมติฐานรายได้จากการขายและให้บริการของ CDIP	44
ตารางที่ 5-9: สรุปสมมติฐานต้นทุนขายและให้บริการของ CDIP	44
ตารางที่ 5-10: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ CDIP	45
ตารางที่ 5-11: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ CDIP	46
ตารางที่ 5-12: สรุปอายุการใช้งานของสินทรัพย์แต่ละประเภทของ CDIP	46
ตารางที่ 5-13: สรุปประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ CDIP	46
ตารางที่ 5-14: สรุปสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนของ CDIP	47
ตารางที่ 5-15: ประมาณการกำไรขาดทุนของ CDIP	48
ตารางที่ 5-16: รายละเอียดตัวแปร WACC ของ CDIP	49
ตารางที่ 5-17: รายละเอียดตัวแปร CAPM ของ CDIP	49
ตารางที่ 5-18: สรุปค่าสมมติฐานในการคำนวณ WACC ของ CDIP	50
ตารางที่ 5-19: ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของกิจการของ CDIP	50
ตารางที่ 5-20: สรุปมูลค่าปัจจุบันของ CDIP	50
ตารางที่ 5-21: สรุปจำนวนผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของ Medis	53
ตารางที่ 5-22: สรุปประมาณการรายได้จากการขายผ่านผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของ Medis	54
ตารางที่ 5-23: สรุปประมาณการรายได้จากการโฆษณาผ่านผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของ Medis	56
ตารางที่ 5-24: สรุปประมาณการรายได้จากสัญญาแฟรนไชส์ของ Medis	57
ตารางที่ 5-25: สรุปประมาณการรายได้จากการฝากขายของ Medis	57
ตารางที่ 5-26: สรุปประมาณการรายได้ของ Medis	57
ตารางที่ 5-27: สรุปประมาณการต้นทุนขายและให้บริการของ Medis	59
ตารางที่ 5-28: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายของ Medis	59
ตารางที่ 5-29: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายของ Medis	60
ตารางที่ 5-30: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ Medis	60
ตารางที่ 5-31: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ Medis	61
ตารางที่ 5-32: สรุปอายุการใช้งานของสินทรัพย์แต่ละประเภทของ Medis	61
ตารางที่ 5-33: สรุปประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ Medis	61
ตารางที่ 5-34: สรุปสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนของ Medis	62
ตารางที่ 5-35: ประมาณการกำไรขาดทุนของ Medis	63
ตารางที่ 5-36: ประมาณการกำไรขาดทุนของ Medis	63
ตารางที่ 5-37: รายละเอียดตัวแปร WACC ของ Medis	64

ตารางที่ 5-38: รายละเอียดตัวแปร CAPM ของ Medis	64
ตารางที่ 5-39: บริษัทคู่เทียบที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกันกับ Medis	65
ตารางที่ 5-40: สูตรคำนวณฐานในการคำนวณ WACC ของ Medis	66
ตารางที่ 5-41: ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของกิจการของ Medis	66
ตารางที่ 5-42: สูตรมูลค่าปัจจุบันของ Medis	66
ตารางที่ 5-43: การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของ CDIP โดยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจ	67
ตารางที่ 5-44: สรุปผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าหุ้นของ CDIP	68
ตารางที่ 5-45: สรุปเปรียบเทียบมูลค่าหุ้นของ CDIP ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีต่าง ๆ	68
ตารางที่ 7-1: ข้อมูลทั่วไปของ CDIP	74
ตารางที่ 7-2: สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2565	75
ตารางที่ 7-3: สรุปงบกำไรขาดทุนของ CDIP ระหว่างรอบปีวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2565	77
ตารางที่ 7-4: สรุปงบกระแสเงินสดของ CDIP	79
ตารางที่ 7-5: สรุปอัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน	79
ตารางที่ 7-6: ข้อมูลทั่วไปของ Medis	81
ตารางที่ 7-7: ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ Medis	82
ตารางที่ 7-8: สรุปงบกำไรขาดทุนของกิจการ ระหว่างรอบปีวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2565	84
ตารางที่ 7-9: สรุปงบกระแสเงินสดของ Medis	85
ตารางที่ 7-10: อัตราส่วนทางการเงินของ Medis	86
ตารางที่ 7-11: ตารางแสดงประมาณการอัตราเงินเฟ้อตั้งแต่ปี 2566 ถึง 2570 จากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF) โดยคำนวณจากดัชนีราคาผู้บริโภคเฉลี่ย (Average Consumer Price) ประจำปี 2565	97

สารบัญแนภาพ

	หน้า
แผนภาพที่ 3-1: สรุปโครงสร้างการเข้าถือหุ้นของการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้	8
แผนภาพที่ 5-1: สถิติอัตราส่วนผลตอบแทนโดย The Stout Restricted Stock Study	37
แผนภาพที่ 5-2: สรุปมูลค่าหุ้นต่อหุ้นของ CDIP และเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการ	69
แผนภาพที่ 5-3: สรุปมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP และเปรียบเทียบกับมูลค่าเข้าทำรายการ	69
แผนภาพที่ 7-1: ความครอบคลุมของระบบประกันสุขภาพถ้วนหน้า และสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาล	88
แผนภาพที่ 7-2: สัดส่วนผู้สูงอายุต่อจำนวนประชากรรวม	90
แผนภาพที่ 7-3: มูลค่าและอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	92
แผนภาพที่ 7-4: สัดส่วนประเภทสินค้าที่ถูกจำหน่ายผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในปี 2564	93
แผนภาพที่ 7-5: คาดการณ์มูลค่าและอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายอัตโนมัติปี 2565 ถึงปี 2569	94
แผนภาพที่ 7-6: จำนวนประชากรต่อตู้อัตโนมัติ	94
แผนภาพที่ 7-7: เม็ดเงินค่าโฆษณาแยกตามกลุ่มอุตสาหกรรมในประเทศไทย	95

คำนิยาม

ชื่อย่อ

สำนักงาน ก.ล.ต.
GTSL หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือที่ปรึกษา
IMF
JSP หรือ บริษัทฯ หรือ กิจการ
CDIP
Medis
SET หรือ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือ ตลท.

ชื่อเต็ม

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด
กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund)
บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
บริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อื่นๆ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ
รายงานความเห็น
ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

Capital Asset Pricing Model (CAPM)
COVID-19
Debt to Equity Ratio หรือ D/E Ratio
Discounted Cash Flow Approach
EBIT
EBITDA
Enterprise Value (EV)
Equity Risk Premium (ERP)
Free Cash Flow to Firm (FCFF)
Kd
Ke
NTA หรือ Net Tangible Assets

Price to Book Value Ratio Approach หรือ P/BV Ratio
Price-to-Earnings Ratio Approach หรือ P/E Ratio
Sensitivity Analysis
Terminal Value
Weighted Average Cost of Capital (WACC)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการได้มาซึ่งหุ้นสามัญ ในบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่มี
นัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ
ประกาศของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการ
ปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29
ตุลาคม 2547 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้อง
กัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาด
หลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้อง
กัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทฤษฎีทางการเงินที่กล่าวถึงอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง กับ ความเสี่ยงของตลาด
โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด

กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้

กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

มูลค่ากิจการ

ผลตอบแทนจากการลงทุนที่นักลงทุนต้องการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงเมื่อลงทุนในตลาดหุ้น

กระแสเงินสดอิสระของกิจการ

ต้นทุนของหนี้สิน

อัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ ซึ่งคำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM)

สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ คำนวณจาก สินทรัพย์รวม - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (รวมภาษีเงินได้รอจ่าย
บัญชี) - หนี้สินรวม - ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว

มูลค่าหลังระยะเวลาประมาณการ

ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

1. บทสรุปผู้บริหาร

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“JSP” หรือ “บริษัทฯ” หรือ “กิจการ”) ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2566 และครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 และในการเจรจาต่อรองเงื่อนไขค่าตอบแทนในการลงทุน ในวันที่ 8 มีนาคม 2566 ได้มีการพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในสามัญของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับผิดชอบต่อสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 1.282 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 200.00 ล้านบาท จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP และเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทฯ ทั้งนี้ในการประชุมดังกล่าว กรรมการของบริษัทฯ 5 ท่าน ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิข แดงประเสริฐ รวมเรียกว่า “ครอบครัวแดงประเสริฐ” ซึ่งเป็นผู้มีส่วนได้เสียและเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในวาระนี้ ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียง (โดยมีกรรมการที่มีสิทธิออกเสียงรวม 6 ท่าน ได้แก่ นายธงชัย ทวีชาชาติ, นายธวัช กิจกั้วาน, นางสาว โสภาวดี เลิศมนัสชัย, นายวินิต อัครกจิวิรี, นายณัฐวุฒิ วิบูลพัฒน์วงศ์ และ นางสาว ลลิตา หงส์รัตนวงศ์)

ทั้งนี้ ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ (“ดร.สิทธิชัย”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทฯ และ CDIP ได้สังเกตเห็นถึงโอกาสในการขยายช่องทางทางการจัดจำหน่ายและโอกาสในการเติบโตของบริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ ดังนั้น ดร.สิทธิชัย จึงได้เข้าทำธุรกรรมแลกหุ้น (Share swap) ของ CDIP ที่ตนเองถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP กับหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis จากนายสรพล พันธุ์ผล (“นายสรพล”) ซึ่งเป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของ Medis ซึ่งได้มีการทำการแลกหุ้นกันเสร็จเรียบร้อยแล้ว ในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 โดยที่จะให้นายสรพล ยังคงเป็นผู้บริหารของ Medis ต่อไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ Medis ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ CDIP และ JSP มาก่อน และเนื่องจาก ดร.สิทธิชัย ได้มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP มาก่อนหน้านี้หลายครั้งคิดเป็นจำนวนเงินรวม ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 เท่ากับ 149.67 ล้านบาท และครอบครัวแดงประเสริฐจะไม่มีมีการกู้ยืมเงินจาก CDIP เพิ่มเติม ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง บริษัทฯ CDIP และ Medis ให้หมดไป ดร.สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis จำนวน 44,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis ที่ตนเองได้ลงทุนไว้ มาจ่ายชำระหนี้บางส่วนให้กับ CDIP โดยที่หากมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย นำมาจ่ายชำระหนี้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้คงเหลือ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จะจ่ายชำระหนี้ส่วนต่างเป็นเงินสดให้กับ CDIP ให้เท่ากับส่วนที่เหลือ เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้หมดสิ้น และหากมูลค่าหุ้นของ Medis สูงกว่ายอดหนี้คงเหลือ ดร.สิทธิชัย ยินยอมที่จะโอนหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่ CDIP ทั้งจำนวน โดยให้ถือว่ามูลค่าหุ้นของ Medis ดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับยอดหนี้คงเหลือ ทั้งนี้ CDIP อาจอ้างที่ปรึกษาทางการเงินเข้ามาประเมินมูลค่าหุ้นของ Medis สำหรับการรับชำระหนี้ดังกล่าว ดังนั้นการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้ จะรวมไปถึงหุ้นของ Medis ที่ CDIP จะได้รับจากการรับชำระหนี้จาก ดร.สิทธิชัย ด้วย ทั้งนี้ ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP อย่างไรก็ตาม การโอนหุ้นชำระหนี้ของ ดร.สิทธิชัย เป็นหนึ่งในเงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ

จากการทำรายการตามข้างต้น จะทำให้นายสรพล ครอบครัวแดงประเสริฐ และ บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 15, 20 และ 65 ทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ ไม่ได้เข้าซื้อหุ้นของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 85 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วนั้น เนื่องจากต้องการให้มีนักลงทุนรายอื่นที่มีความสนใจและมีธุรกิจที่จะส่งเสริม CDIP ให้เข้ามาร่วมมือกัน ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เนื่องจาก

การมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลเดียวกันให้หมดสิ้นไป ครอบครัวยุติประเสริฐ จะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความสนใจและมีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบครัวยุติประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัท จะเข้าลงทุนใน CDIP เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) โดยที่นักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากครอบครัวยุติประเสริฐนั้นจะไม่ใช่ผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของ ครอบครัวยุติประเสริฐ อยู่

ทั้งนี้ ในอดีตบริษัท ไม่ได้นำ CDIP เข้าไปเป็นส่วนหนึ่งของ JSP ในช่วงการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial public offering: IPO) ในปี 2564 เนื่องจากในขณะนั้น CDIP ยังไม่มีความพร้อมในการจัดทำรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายในตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) ไม่มีผู้บริหารหลัก และมีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีนักจากผลกระทบของโรคติดเชื้อ COVID-19 ดังนั้น JSP และอาจส่งผลให้ JSP ไม่สามารถยื่นแบบเสนอรายการเพื่อการออกหุ้น IPO ได้ทันตามแผนธุรกิจที่กำหนด ดังนั้นเมื่อบริษัทฯ เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ทำให้บริษัทฯ และ CDIP ได้จัดทำสัญญาแบ่งแยกการดำเนินธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจแข่งกับ JSP เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 ทำให้ CDIP โดนจำกัดขอบเขตและไม่สามารถทำสัญญากับลูกค้าในการรับจ้างผลิตแบบครบวงจร (One Stop Service) ให้กับลูกค้าของ CDIP ได้ ทำให้ CDIP สามารถทำได้เพียงวิจัยและพัฒนาให้กับลูกค้าได้เท่านั้น แต่ไม่สามารถรับจ้างผลิตได้ ส่วนลูกค้าของ CDIP ที่ได้รับงานวิจัยไปนั้น จะต้องนำงานวิจัยดังกล่าวไปหาบริษัทผู้ผลิตเอง ซึ่งทำให้เสียโอกาสในการสร้างรายได้จากการรับจ้างผลิตดังกล่าว นอกจากนี้ งานวิจัยทั้งหลายก็ไม่สามารถนำไปนำเสนอขายให้แก่ลูกค้าเพื่อให้มาจ้างผลิตได้อีกด้วย จากสถานการณ์ดังกล่าว จึงทำให้ทั้งบริษัทฯ และ CDIP ต่างก็เสียประโยชน์ร่วมกันไปทั้งคู่ ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องการขอจัดและป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และลดข้อจำกัดดังกล่าวเพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนั้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ บริษัทฯ และ CDIP ตกลงกันที่จะยกเลิกสัญญาดังกล่าว ซึ่งจะทำให้การทำธุรกิจของทั้งสองฝ่ายเกิดประโยชน์ร่วมกัน (Synergy) ในการให้บริการรับจ้างผลิตแบบครบวงจร (One Stop Service) ให้แก่ลูกค้าของทั้งสองบริษัท

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (รวมเรียกว่า “ประกาศได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 20.91 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเมื่อรวมกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา จะทำให้มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 28.69 ของมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ดังนั้น เนื่องจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินร้อยละ 50 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขั้นต่ำตามบัญชี (2) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการเข้าลงทุนใน CDIP เป็นการซื้อจากครอบครัวยุติประเสริฐซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการเกี่ยวข้อง”) โดยเมื่อคำนวณขนาด

รายการขนาดใหญ่ที่ร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จะมีมูลค่าเท่ากับ 2,725,929 บาท ในขณะที่การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีมูลค่าเท่ากับ 200 ล้านบาท จึงมีขนาดของรายการมีขนาดเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการจึงได้แต่งตั้งบริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด (“GTSL” หรือ “ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ในการให้ความเห็นเกี่ยวกับการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาและวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ อาทิ เงื่อนไขการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการและการไม่เข้าทำรายการ รวมถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และ CDIP ทำให้บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากประสบการณ์ ผลงาน และชื่อเสียงของ CDIP ซึ่งเป็นธุรกิจที่สนับสนุนงานของบริษัทฯ ได้อย่างเต็มที่ โดยที่สามารถนำงานวิจัยของ CDIP มาต่อยอด เพื่อให้สามารถพัฒนาสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) ได้ ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ รวมไปถึงการขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ ไปยังฐานลูกค้าของ CDIP และช่องทางการจัดจำหน่ายไปยังตู้ขายสินค้าอัตโนมัติที่เปิดทำการตลอด 24 ชั่วโมง ของ Medis ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถใช้กำลังการผลิตสินค้าได้มากยิ่งขึ้น และทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale) ที่มากขึ้น นอกจากนี้ ยังทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ได้ โดยสามารถแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์ระหว่างบุคลากรของบริษัทฯ กับบุคลากรของ CDIP ซึ่งจะนำไปสู่การพัฒนาที่ดียิ่งขึ้น โดยที่ในการเข้าลงทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนกู้ยืมในการเข้าทำรายการ แต่ใช้เงินที่ได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ เท่านั้น นอกจากนี้ยังทำให้บริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น และช่วยเพิ่มศักยภาพในการจัดหาแหล่งเงินทุนในอนาคตของบริษัทฯ ดีขึ้น

อย่างไรก็ตาม การเข้าลงทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่ได้มีอำนาจควบคุม Medis แบบสมบูรณ์แบบ เนื่องจาก CDIP จะถือหุ้นของ Medis เพียงร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเท่านั้น จึงทำให้ บริษัทฯ และ CDIP ไม่ได้มีอำนาจในการตัดสินใจเด็ดขาดในมิติสำคัญต่าง ๆ ของ Medis และอาจจะเสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่นที่อาจจะให้ผลตอบแทนที่มากกว่า

ในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้เป็นการทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้อง จึงทำให้สามารถเจรจากันได้รวดเร็วกว่ากับบุคคลภายนอก เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่างบริษัทฯ และ CDIP เพื่อให้เกิดการดำเนินธุรกิจที่สนับสนุนกันทั้งสองฝ่าย ทั้งนี้เนื่องจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้เป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จึงอาจจะมีข้อสงสัยเรื่องความเป็นธรรมของการเข้าทำธุรกรรม อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีการพิจารณาแล้วว่าการเข้าทำรายการของบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ มีข้อกำหนดและเงื่อนไขไม่แตกต่างจากการเข้าทำรายการกับคู่สัญญาทั่วไปที่มีใช้บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และไม่มีการถ่ายเทผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการในครั้งนี้ อาจจะมีความเสี่ยงจากการลงทุนไม่เป็นไปตามแผนจากปัจจัยต่างๆ และความเสี่ยงที่เงื่อนไขในการเข้าทำรายการไม่บรรลุผลสำเร็จ ความเสี่ยงจากการที่อาจจะไม่ได้มีอำนาจควบคุมใน Medis อย่างสมบูรณ์ และความเสี่ยงจากการที่ยังไม่ได้มีการกำหนดเงื่อนไขในการเข้าลงทุน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ CDIP เมื่อได้รับชำระหนี้จาก ดร.สิทธิชัย ด้วยหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ Medis ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งสามารถประเมินมูลค่าหุ้น CDIP ได้อยู่ในช่วงระหว่าง 1.211 – 1.702 บาทต่อหุ้น โดยมีมูลค่าหุ้นกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 1.412 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่สูง(ต่ำ)กว่าราคาการ

ลงทุนที่ 1.282 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (0.071) – 0.420 บาทต่อหุ้น หรือร้อยละ (5.55) – 32.75 และหากคิดเป็นการลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 65 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ CDIP จะมีมูลค่าอยู่ระหว่าง 188.90 – 265.50 ล้านบาท โดยมีมูลค่าหุ้นกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 220.23 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูง(ต่ำ)กว่าราคาการลงทุนที่ 200.00 ล้านบาท เท่ากับ (11.10) – 65.50 ล้านบาท หรือร้อยละ (5.55) – 32.75 จึงถือว่าอยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสม จากการวิเคราะห์ความสมเหตุสมผล ข้อดีข้อด้อยและผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมฯ ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล** และผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้

ทั้งนี้ การตัดสินใจที่จะอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมฯ ดังกล่าว ขึ้นอยู่กับวิจรณ์ญาณของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ความเสี่ยง และความเห็นในประเด็นต่าง ๆ เพิ่มเติมจากรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ รายละเอียดของข้อมูลที่เปิดเผยในสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ พร้อมกับเอกสารต่าง ๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาการอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาสมมติฐานที่ใช้ในการจัดเตรียมประมาณการทางการเงินเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจและข้อมูลที่มีอยู่ในช่วงเวลาที่ศึกษาเท่านั้น การเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคตอาจจะเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2. แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสেস จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเป็นอิสระจากบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“JSP” หรือ “บริษัท” หรือ “กิจการ”) ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลการเข้าทำรายการตามที่ได้รับแต่งตั้งในครั้งนี้อย่างถี่ถ้วนจากข้อมูลบริษัท ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) บริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”) และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งที่เป็นข้อมูลที่ได้รับจาก JSP, CDIP, Medis และข้อมูลที่เปิดเผยทั่วไป ได้แก่

- มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ของ JSP ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2566
- มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 ของ JSP ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
- สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับ JSP (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
- แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของ JSP
- รายงานผู้สอบบัญชี งบการเงิน และงบทดลอง สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 – 2564 และงบการเงินภายในสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของ บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”)
- รายงานผู้สอบบัญชี งบการเงิน และงบทดลอง สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินภายในสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของบริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”)
- แผนธุรกิจ ประเมินการทางการเงินและสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินของ CDIP
- แผนธุรกิจ ประเมินการทางการเงินและสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินของ Medis
- ร่างสัญญาการซื้อขายหุ้นของ CDIP
- การสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของ JSP, CDIP, Medis และผู้เกี่ยวข้องอื่นๆ
- ข้อมูลสถิติตลาดหลักทรัพย์ ภาวะเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของ JSP, CDIP, Medis และบริษัทที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึ่งกระทำ

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระถือว่าสัญญา ร่างสัญญาและข้อตกลงทางธุรกิจต่าง ๆ มีผลบังคับใช้และมีผลผูกพันทางกฎหมาย โดยปราศจากข้อสงสัยหรือเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อกรเข้าทำรายการของ JSP ในครั้งนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวขาดความถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญอันจะมีผลกระทบต่อความสมบูรณ์ในเนื้อหาของข้อมูลแต่ละรายการที่ได้รับอย่างมีนัยสำคัญ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำขึ้นภายใต้ภาวะอุตสาหกรรม เงื่อนไขทางเศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่เกิดขึ้นในระหว่างการจัดทำ รวมทั้งขึ้นอยู่กับข้อมูลที่ได้รับ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในภายหลัง และอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีภาระผูกพันในการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันหรือทบทวนยืนยันความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้จัดทำขึ้นด้วยความระมัดระวัง ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องด้วยความรอบคอบ และสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำ เพื่อใช้และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของ JSP เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรศึกษารายละเอียดข้อมูลในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พร้อมกับเอกสารข้อมูลต่างๆ ที่แนบมา รวมไปถึงข้อมูลสารสนเทศที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้พิจารณาและดุลยพินิจประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจได้อย่างเหมาะสม

3. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

สืบเนื่องจากการที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“JSP” หรือ “บริษัทฯ” หรือ “กิจการ”) ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2566 และครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 และในการเจรจาต่อรองเงื่อนไขค่าตอบแทนในการลงทุน ในวันที่ 8 มีนาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับผิดชอบต่อผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 1.282 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 200.00 ล้านบาท จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP และเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทฯ โดยในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในมติดังกล่าวนี้ ไม่รวมกรรมการของบริษัทฯ 5 ท่าน ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ์ ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิข แดงประเสริฐ รวมเรียกว่า “ครอบครัวแดงประเสริฐ” ซึ่งเป็นผู้มีส่วนได้เสียและเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในวาระนี้ ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียง (โดยมีกรรมการที่มีสิทธิออกเสียงรวม 6 ท่าน ได้แก่ นายธงชัย ทวีชาชาติ, นายธวัช กิจกัจวาน, นางสาว โสภาวดี เลิศมนัสชัย, นายวินิต อัครกัจวีร์, นายณัฐวุฒิ วิบูลพัฒนาวงศ์ และ นางสาว ลลิตา หงส์รัตนวงศ์)

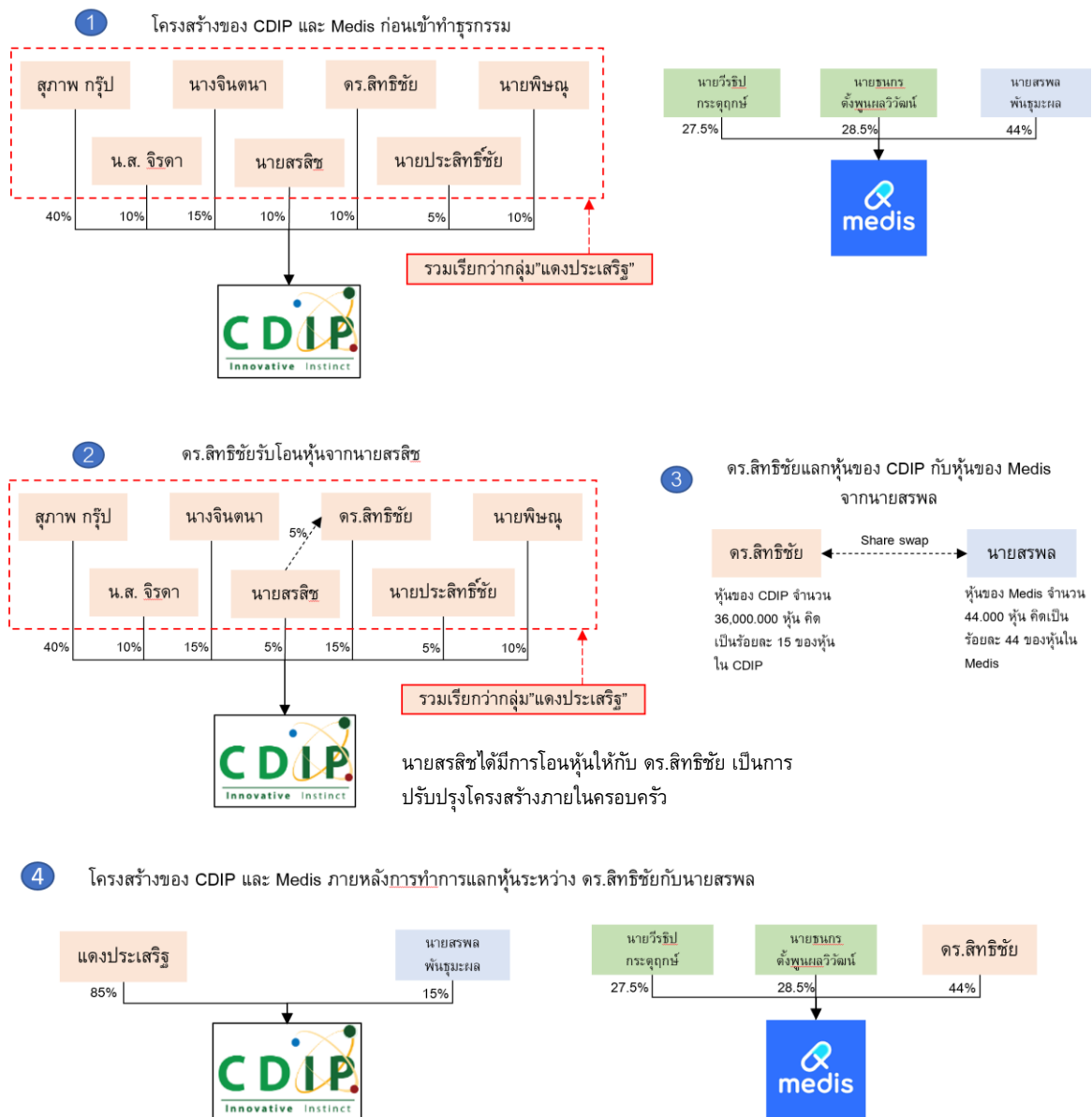
นอกจากนี้ ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ (“ดร.สิทธิชัย”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทฯ และ CDIP ได้เข้าทำธุรกรรมแลกหุ้น (Share swap) ของ CDIP ที่ตนเองถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP หรือคิดเป็น 36,000,000 หุ้น กับหุ้นของบริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ จากนายสรพล พันธุมะผล (“นายสรพล”) ซึ่งเป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของ Medis โดยที่จะให้นายสรพล ยังคงเป็นผู้บริหารของ Medis ต่อไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ Medis ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ CDIP และ JSP มาก่อนในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis หรือคิดเป็น 44,000 หุ้น ในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 เนื่องจากได้สังเกตเห็นถึงโอกาสในการขยายช่องทางบริหารจัดการจำหน่ายและโอกาสในการเติบโตของ Medis

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากดร.สิทธิชัย ได้มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP มาก่อนหน้านี้หลายครั้งคิดเป็นจำนวนเงินรวม ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 เท่ากับ 149.67 ล้านบาท (ยังไม่ได้ตรวจสอบหรือสอบถาม) และครอบครัวแดงประเสริฐจะไม่ได้มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP เพิ่มเติม ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง บริษัทฯ CDIP และ Medis ให้หมดไป ดร.สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis จำนวน 44,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis ที่ตนเองได้ลงทุนไว้ มาจ่ายชำระหนี้บางส่วนให้กับ CDIP โดยที่หากมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย นำมาจ่ายชำระหนี้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้คงเหลือ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จะจ่ายชำระหนี้ส่วนต่างเป็นเงินสดให้กับ CDIP ให้เท่ากับส่วนที่เหลือ เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้หมดสิ้น และหากมูลค่าหุ้นของ Medis สูงกว่ายอดหนี้คงเหลือ ดร.สิทธิชัย ยินยอมที่จะโอนหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่ CDIP ทั้งจำนวน โดยให้ถือว่ามูลค่าหุ้นของ Medis ดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับยอดหนี้คงเหลือ ทั้งนี้ CDIP อาจอ้างที่ปรึกษาทางการเงินเข้ามาประเมินมูลค่าหุ้นของ Medis สำหรับการรับชำระหนี้ดังกล่าว ดังนั้นการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้ จะรวมไปถึงหุ้นของ Medis ที่ CDIP จะได้รับจากการรับชำระหนี้จาก ดร.สิทธิชัย ด้วย ทั้งนี้ ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP อย่างไรก็ตาม การโอนหุ้นชำระหนี้ของ ดร.สิทธิชัย เป็นหนึ่งในเงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ

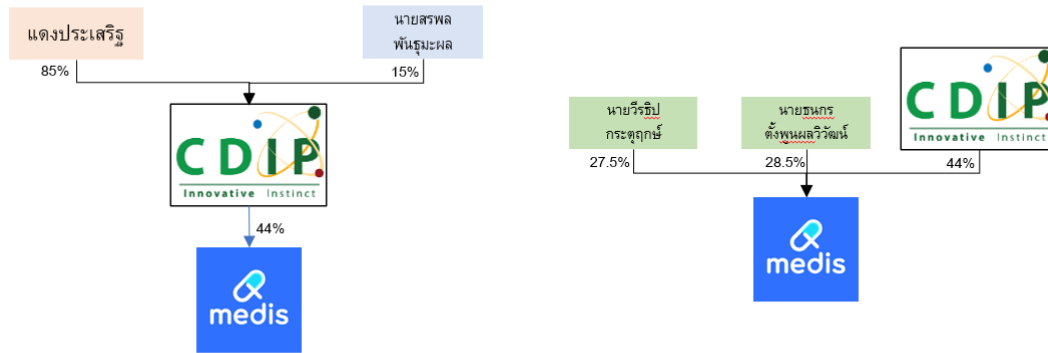
ทั้งนี้ ในอดีต CDIP ได้เคยมีการให้เงินกู้ยืมทั้งในรูปแบบของเงินกู้ยืมระยะยาว และ ธุรกรรม Sale and lease back แก่ Medis แม้ว่าจะไม่ได้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และผู้ถือหุ้น กรรมการและผู้บริหารไม่ได้มีความสัมพันธ์กัน แต่เนื่องจากทาง ดร.สิทธิชัย มองเห็นโอกาสในการเข้าลงทุนใน Medis จึงได้มีการให้เงินกู้ยืมแก่ Medis ไป

จากการทำรายการตามข้างต้น จะทำให้นายสรพล ครอบครั้วแดงประเสริฐ และ บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 15, 20 และ 65 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ ไม่ได้เข้าซื้อหุ้นของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 85 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วนั้น เนื่องจากต้องการให้มีนักลงทุนรายอื่นที่มีความสนใจและมีธุรกิจที่จะส่งเสริม CDIP ให้เข้ามาร่วมมือกัน ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เนื่องจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลเดียวกันให้หมดสิ้นไป ครอบครัวแดงประเสริฐ จะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความสนใจและมีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบครัวแดงประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) โดยที่นักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากครอบครัวแดงประเสริฐนั้นจะไม่ใช่ผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของ ครอบครัวแดงประเสริฐ อยู่โดยมีโครงสร้างการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ดังนี้

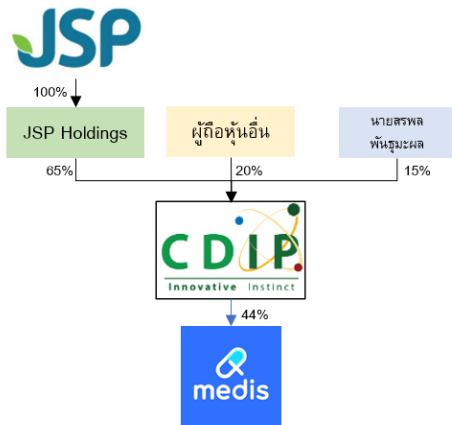
แผนภาพที่ 3-1: สรุปโครงสร้างการเข้าถือหุ้นของการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้



5 โครงสร้างของ CDIP และ Medis ภายหลังจาก ดร.สิทธิชัย โอนหุ้น Medis มาชำระหนี้ให้กับ CDIP



6 โครงสร้างการเข้าถือหุ้นภายหลัง JSP เข้าถือหุ้นของ CDIP



เพื่อเป็นการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้หมดสิ้นไป ครอบครัวแดงประเสริฐ จะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบครัวแดงประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัท จะเข้าลงทุนใน CDIP ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของ ครอบครัวแดงประเสริฐ อยู่

ประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ส่วนในเรื่องประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัท และ CDIP นั้น ในอดีตบริษัท ไม่ได้นำ CDIP เข้าไปเป็นส่วนหนึ่งของ JSP ในช่วงการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial public offering: IPO) ในปี 2564 เนื่องจากในขณะนั้น CDIP ยังไม่มีความพร้อมในการจัดทำรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายในตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) ไม่มีผู้บริหารหลัก และมีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีนักจากผลกระทบของโรคติดเชื้อ COVID-19 ดังนั้น JSP และอาจส่งผลให้ JSP ไม่สามารถยื่นแบบเสนอรายการเพื่อการออกหุ้น IPO ได้ทันตามแผนธุรกิจที่กำหนด ดังนั้นเมื่อบริษัท เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ทำให้บริษัท และ CDIP ได้จัดทำสัญญาแบ่งแยกการดำเนินธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจค้าแข่งกับ JSP เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 โดยที่ CDIP ตกลงว่าประเภทของธุรกิจที่แบ่งแยกการดำเนินธุรกิจตามสัญญานี้ ได้แก่ งานวิจัยและพัฒนา ซึ่งแบ่งออกเป็น 4 ประเภท ตามความหมายที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ดังนี้

1. งานวิจัยขั้นพื้นฐาน (Basic Research) ได้แก่ การวิจัยหรือการค้นคว้า เพื่อการค้นพบองค์ความรู้ใหม่ที่มีคุณค่าทางวิชาการและอาศัยความรู้ที่นั้นนำไปสู่การใช้ประโยชน์หรือแก้ปัญหาในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ กระบวนการผลิต หรือการให้บริการในอนาคต
2. งานวิจัยประยุกต์ (Applied Research) ได้แก่ การวิจัยที่นำพื้นฐานความรู้มาประยุกต์ใช้ในการแก้ปัญหาหรือพัฒนาองค์ความรู้เพื่อประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ หรือกระบวนการผลิต

ทั้งนี้ รวมถึง กิจกรรมที่เกี่ยวข้อง เช่น การคิดค้นสูตรเพื่อการผลิตเชิงพาณิชย์ การออกแบบผลิตภัณฑ์ และการออกแบบกระบวนการผลิตที่นำไปสู่การใช้ประโยชน์ในเชิงอุตสาหกรรมและเชิงพาณิชย์

3. งานวิจัยและพัฒนาในระดับนำร่อง (Pilot Research) ได้แก่ การขยายขนาดการผลิตที่เป็นผลมาจากการวิจัยขั้นพื้นฐานและการวิจัยประยุกต์เป็นการทดลองการผลิตผลิตภัณฑ์ต้นแบบ (Prototype) และ/หรือ ทดสอบกระบวนการในระดับกึ่งอุตสาหกรรมเพื่อวัตถุประสงค์ทดสอบตลาด และ/หรือ เก็บรวบรวมข้อมูลสถานะที่เหมาะสมกับการผลิตขั้นต้นเพื่อใช้ในการออกแบบกระบวนการผลิตในระดับอุตสาหกรรม
4. งานวิจัยและพัฒนาเชิงสาธิต (Demonstration Development) ได้แก่ การวิจัยพัฒนาที่มีผลการวิจัยพัฒนาในระดับนำร่องมาขยายโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทดสอบกระบวนการผลิตในระดับอุตสาหกรรมเพื่อยืนยันความน่าเชื่อถือของเทคโนโลยีและกระบวนการผลิตรวมทั้งสาธิตให้เห็นถึงความเสถียรของกระบวนการ และศักยภาพการผลิตเชิงพาณิชย์ ทั้งในส่วนของ การควบคุมคุณภาพและการประเมินต้นทุน
 - ทั้งนี้ ในกรณีที่ลูกค้าหรือผู้ว่าจ้างมีวัตถุประสงค์ว่าจ้างวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อการผลิตในเชิงอุตสาหกรรมที่บริษัทฯ มีความสามารถในการผลิตได้ งานวิจัยและพัฒนาดังกล่าวต้องเป็นของบริษัทฯ
 - CDIP ตกลงจะไม่ประกอบธุรกิจงานวิจัยและพัฒนาเชิงสาธิต (Demonstration Development) รวมถึงจะไม่เข้าเป็นหุ้นส่วนหรือผู้ถือหุ้นซึ่งมีอำนาจควบคุมหรือผู้บริหารของบุคคลใดๆ ที่ประกอบธุรกิจหรือดำเนินกิจการดังกล่าว
 - สัญญานี้ไม่มีผลเป็นการจำกัดสิทธิของบริษัทฯ ในการประกอบธุรกิจในงานวิจัยและพัฒนาทุกประเภท ไม่ว่าจะ มีลักษณะเป็นการแข่งขันกับ CDIP หรือไม่
 - กรณีที่ CDIP ได้ครอบครองผลงานวิจัยและพัฒนาใดๆ เนื่องจากการผิดสัญญาของลูกค้าหรือผู้ว่าจ้าง CDIP ตกลงว่าจะเสนอและเปิดเผยผลงานวิจัยและพัฒนาดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ พิจารณาว่าจะใช้ผลงานวิจัยและพัฒนาที่นั้นหรือไม่ หากบริษัทฯ ประสงค์จะใช้ผลงานวิจัยและพัฒนาดังกล่าว CDIP และบริษัทฯ จะดำเนินการโอนผลงานวิจัยและพัฒนาดังกล่าวด้วยราคาที่ เป็นธรรม ทั้งนี้ ไม่ว่า บริษัทฯ จะใช้ผลงานวิจัยและพัฒนาดังกล่าวหรือไม่ CDIP ตกลงว่าจะไม่นำผลงานวิจัยและพัฒนาดังกล่าวไปเสนอหรือเปิดเผยให้แก่บุคคลอื่นใด เว้นแต่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ (โดยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ)

เนื่องจากในอดีตก่อนการเข้าทำสัญญาดังกล่าว CDIP สามารถรับจ้างวิจัย และรับจ้างผลิตภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) ได้ โดยที่เมื่อ CDIP รับงานดังกล่าว CDIP ก็จะมาจ้างบริษัทฯ หรือบริษัทผู้ผลิตอื่นๆ ให้ทำการผลิตสินค้าให้ลูกค้าของ CDIP ได้ รวมถึงสามารถนำงานวิจัยผลิตภัณฑ์ต่างๆ ไปเสนอให้ลูกค้าเพื่อมารับจ้างผลิตได้ด้วย

ภายหลังจากการเข้าทำสัญญาตามเงื่อนไขที่ได้กล่าวมาข้างต้น ได้มีการกำหนดให้ CDIP โดนจำกัดขอบเขตและไม่สามารถทำสัญญากับลูกค้าในการรับจ้างผลิตแบบครบวงจร (One Stop Service) ให้กับลูกค้าของ CDIP ได้ ทำให้ CDIP สามารถทำได้เพียงวิจัยและพัฒนาให้กับลูกค้าได้เท่านั้น แต่ไม่สามารถรับจ้างผลิตได้ ส่วนลูกค้าของ CDIP ที่ได้รับงานวิจัยไปนั้น จะต้องนำงานวิจัยดังกล่าวไปหาบริษัทผู้ผลิตเอง ซึ่งทำให้เสียโอกาสในการสร้างรายได้จากการรับจ้างผลิตดังกล่าว นอกจากนี้ งานวิจัยทั้งหลายก็ไม่สามารถนำไปนำเสนอขายให้แก่ลูกค้าเพื่อให้นำมาจ้างผลิตได้อีกด้วย จากสถานการณ์ดังกล่าว จึงทำให้ทั้งบริษัทฯ และ CDIP ต่างก็เสียประโยชน์ร่วมกันไปทั้งคู่ ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องการขจัดและป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และลดข้อจำกัดดังกล่าวเพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนั้น ในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ บริษัทฯ และ CDIP ตกลงกันที่จะยกเลิกสัญญาดังกล่าว ซึ่งจะทำให้การทำธุรกิจของทั้งสองฝ่ายเกิดประโยชน์ร่วมกัน (Synergy) ในการให้บริการรับจ้างผลิตแบบครบวงจร (One Stop Service) ให้แก่ลูกค้าของทั้งสองบริษัท เนื่องจากนักวิจัยและพัฒนาของ CDIP มีความรู้ความชำนาญในการการวิจัยผลิตภัณฑ์ ยาและอาหารเสริมในขณะที่นักวิจัยและพัฒนาของบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในด้านการนำสูตรยามาเข้า

กระบวนการผลิต ซึ่งจะยิ่งเป็นการส่งเสริมกันและกัน และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น อีกทั้งเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตอีกด้วย

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (รวมเรียกว่า “ประกาศได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 16.73 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเมื่อรวมกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา จะทำให้มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 24.51 ของมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ดังนั้น เนื่องจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินร้อยละ 50 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขั้นต่ำตามบัญชี (2) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการเข้าลงทุนใน CDIP เป็นการซื้อจากครอบครัวแดงประเสริฐซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการเกี่ยวข้อง”) โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการขนาดใหญ่ที่ร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จะมีมูลค่าเท่ากับ 2,725,929 บาท ในขณะที่การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีมูลค่าเท่ากับ 200 ล้านบาท จึงมีขนาดของรายการมีขนาดเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการจึงได้แต่งตั้งบริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด (“GTSL” หรือ “ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ในการให้ความเห็นเกี่ยวกับการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้

โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

3.1. สรุปการเข้าทำธุรกรรมได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP

ตารางที่ 3-1: สรุปการเข้าทำธุรกรรมได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP

หัวข้อ	รายละเอียด	
ผู้ซื้อ	JSP	
ผู้ขาย	ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) ได้แก่	
	รายชื่อ	ความสัมพันธ์
	1. นางจินตนา สันติพิสุทธิ์	ประธานกรรมการบริหาร, กรรมการ ของบริษัทฯ และเป็นมารดาของครอบครัวแดงประเสริฐ
	2. ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ
	3. นายพิษณุ แดงประเสริฐ	กรรมการ
	4. นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	กรรมการ
	5. นายสรสิทธิ์ แดงประเสริฐ	กรรมการ

หัวข้อ	รายละเอียด													
	6. นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ	บิดาของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท ได้แก่ นายสิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิข แดงประเสริฐ												
	7. บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งถือหุ้นโดยครอบครัวแดงประเสริฐ												
ทรัพย์สินที่ซื้อขาย	หุ้นสามัญ CDIP จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 65 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP													
มูลค่าของสิ่งตอบแทน	JSP จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดให้แก่ ผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP ในราคาซื้อขาย 1.282 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวมไม่เกิน 200.00 ล้านบาท													
เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน	พิจารณาถึงมูลค่าของ CDIP และ Medis โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ CDIP และ Medis ที่จะได้รับในอนาคต โดยอ้างอิงจากการผลดำเนินงานที่ผ่านมา และประมาณการทางการเงินจากฝ่ายบริหารของ CDIP และ Medis รวมถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและแผนธุรกิจของกิจการในอนาคต โดยฝ่ายจัดการมีสมมติฐานสำคัญในการพยากรณ์ทางการเงิน ดังตารางด้านล่างนี้													
		<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;"></th> <th style="width: 40%;">CDIP</th> <th style="width: 45%;">Medis</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>รายได้</td> <td>รายได้จากการให้บริการมีอัตราการเติบโตระหว่างร้อยละ 2.12 ถึงร้อยละ 5.0 ซึ่งเป็นไปตามอัตราการเติบโตในอดีตของ CDIP</td> <td>จำนวนผู้จำหน่ายสินค้า: ฝ่ายจัดการคาดว่าจำนวนผู้จำหน่ายสินค้าจะทยอยเพิ่มขึ้นจนถึง 800 คู่ ภายใน 5 ปีข้างหน้า รายได้ต่อคู่: รายได้ต่อคู่มีอัตราเติบโตประมาณร้อยละ 5.0 ตามแผนธุรกิจของ Medis</td> </tr> <tr> <td>ต้นทุนและค่าใช้จ่าย</td> <td>พยากรณ์จากข้อมูลในอดีตของ CDIP</td> <td>พยากรณ์จากข้อมูลตามแผนธุรกิจของ Medis</td> </tr> <tr> <td>อัตราการเติบโตระยะยาว</td> <td>ร้อยละ 2.12 ซึ่งเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อของ IMF</td> <td>ร้อยละ 2.12 ซึ่งเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อของ IMF</td> </tr> </tbody> </table>		CDIP	Medis	รายได้	รายได้จากการให้บริการมีอัตราการเติบโตระหว่างร้อยละ 2.12 ถึงร้อยละ 5.0 ซึ่งเป็นไปตามอัตราการเติบโตในอดีตของ CDIP	จำนวนผู้จำหน่ายสินค้า: ฝ่ายจัดการคาดว่าจำนวนผู้จำหน่ายสินค้าจะทยอยเพิ่มขึ้นจนถึง 800 คู่ ภายใน 5 ปีข้างหน้า รายได้ต่อคู่: รายได้ต่อคู่มีอัตราเติบโตประมาณร้อยละ 5.0 ตามแผนธุรกิจของ Medis	ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	พยากรณ์จากข้อมูลในอดีตของ CDIP	พยากรณ์จากข้อมูลตามแผนธุรกิจของ Medis	อัตราการเติบโตระยะยาว	ร้อยละ 2.12 ซึ่งเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อของ IMF	ร้อยละ 2.12 ซึ่งเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อของ IMF
		CDIP	Medis											
	รายได้	รายได้จากการให้บริการมีอัตราการเติบโตระหว่างร้อยละ 2.12 ถึงร้อยละ 5.0 ซึ่งเป็นไปตามอัตราการเติบโตในอดีตของ CDIP	จำนวนผู้จำหน่ายสินค้า: ฝ่ายจัดการคาดว่าจำนวนผู้จำหน่ายสินค้าจะทยอยเพิ่มขึ้นจนถึง 800 คู่ ภายใน 5 ปีข้างหน้า รายได้ต่อคู่: รายได้ต่อคู่มีอัตราเติบโตประมาณร้อยละ 5.0 ตามแผนธุรกิจของ Medis											
	ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	พยากรณ์จากข้อมูลในอดีตของ CDIP	พยากรณ์จากข้อมูลตามแผนธุรกิจของ Medis											
อัตราการเติบโตระยะยาว	ร้อยละ 2.12 ซึ่งเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อของ IMF	ร้อยละ 2.12 ซึ่งเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อของ IMF												
ซึ่งหุ้นของ CDIP มีมูลค่าอยู่ระหว่าง 0.99 – 1.13 บาทต่อหุ้น และหุ้นของ Medis มีมูลค่าอยู่ระหว่าง 3,149.31 – 3,747.56 บาทต่อหุ้นตามลำดับ ในขณะที่มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ CDIP และ Medis อยู่ที่ 0.75 บาทต่อหุ้น และ 83.00 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ														
วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ	บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมดังกล่าวจะเสร็จสิ้นภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เว้นแต่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น													
ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	<ul style="list-style-type: none"> บริษัทฯ จะเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญของ CDIP จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 1.282 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 200.00 ล้านบาท จากครอบครัวแดงประเสริฐ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับ JSP นอกจากนี้ เนื่องจาก ดร.สิทธิชัย ได้มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP มาก่อนหน้านี้หลายครั้งคิดเป็นจำนวนเงินรวม ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 เท่ากับ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จึงได้นำหุ้นของ Medis จำนวน 44,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ที่ ดร.สิทธิชัยได้มาจากการแลกหุ้น (Share swap) ของ CDIP ที่ตนเองถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ของหุ้นทั้งหมดใน CDIP กับหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของหุ้นทั้งหมดใน Medis จากนายสรพล พันธุะผล ซึ่งเป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของ Medis โดยที่จะให้นายสรพล ยังคงเป็นผู้บริหารของ Medis ต่อไป ทั้งนี้ Medis ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ กับผู้ถือหุ้นของ CDIP และครอบครัวแดงประเสริฐมาก่อน มาจ่ายชำระหนี้บางส่วนให้กับ CDIP ดังนั้น การได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้ จะรวมไปถึงหุ้นของ Medis ที่ CDIP ได้รับชำระหนี้จาก ดร.สิทธิชัย ด้วย 													

หัวข้อ	รายละเอียด
	<p>ทั้งนี้ เป็นไปเพื่อการจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง CDIP และ Medis โดยบริษัท จะมีการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้ง (Holding Company) ขึ้นมาถือหุ้นใน CDIP และ</p> <ul style="list-style-type: none"> • เพื่อเป็นการจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัท และ CDIP ครอบคลุมแดง ประเสริฐ ได้วางแผนที่จะขายหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP ให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบคลุมแดง ประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัท จะเข้าลงทุนใน CDIP ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของ ครอบคลุมแดง ประเสริฐ อยู่
<p>เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1) เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงาน ผักอบรมและส้มมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัยของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) โดยบริษัทฯ ย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด 2) ผลการเข้าตรวจสอบสถานะทางการเงิน ภาษี และกฎหมายใน CDIP และ Medis เป็นที่พึงพอใจของบริษัทฯ ซึ่งทางบริษัทฯ ได้ดำเนินการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และจะนำประเด็นที่จะต้องมีการปรับปรุงเข้าไปไว้ในเงื่อนไขที่ต้องทำให้สำเร็จก่อนการเข้าลงทุนต่อไป 3) เมื่อ ดร.สิทธิชัย ได้นำหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของหุ้นทั้งหมดใน Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้แก่ CDIP (ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP อย่างไรก็ตาม จากการสอบถามจากบริษัทฯ ทราบว่า หากมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย นำมาจ่ายชำระหนี้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้คงเหลือ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จะจ่ายชำระเงินส่วนต่างเป็นเงินสดให้กับ CDIP ให้เท่ากับส่วนที่เหลือ เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้หมดสิ้น และหากมูลค่าหุ้นของ Medis สูงกว่ายอดหนี้คงเหลือ ดร.สิทธิชัย ยินยอมที่จะโอนหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่ CDIP ทั้งจำนวน โดยให้ถือว่ามูลค่าหุ้นของ Medis ดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับยอดหนี้คงเหลือ ทั้งนี้ CDIP อาจจ้างที่ปรึกษาทางการเงินเข้ามาประเมินมูลค่าหุ้นของ Medis สำหรับการรับชำระหนี้ดังกล่าว) 4) ยกเลิกสัญญาแบ่งแยกการดำเนินธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจคู่แข่งระหว่าง JSP และ CDIP เพื่อให้เกิดความร่วมมือระหว่างทั้งสองบริษัท ในการดำเนินธุรกิจ 5) ครอบคลุมแดง ประเสริฐจะต้องจำหน่ายหุ้นของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วให้นักลงทุนที่ไม่เป็นผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัท จะเข้าลงทุนใน CDIP <p>ทั้งนี้ หากมีเงื่อนไขใดๆ ในสัญญาการเข้าซื้อหุ้นของ CDIP ที่มีผลกระทบในทางลบต่อบริษัทฯ ที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ จะขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นใหม่อีกครั้ง</p>
<p>ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท</p>	<p>บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • บริษัทฯ จะได้ต่อยอดงานวิจัยของ CDIP เพื่อให้สามารถพัฒนาสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) ได้ โดยที่บริษัทฯ ได้วางแผนในการนำงานวิจัยด้านการผลิตภัณฑ์เสริมอาหารและเครื่องสำอางมาผลิตในระดับอุตสาหกรรม ซึ่ง JSP นั้น มีสายการผลิตรองรับอยู่ • เพื่อให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ได้ เนื่องจากที่ผ่านมาหาก CDIP ได้รับลูกค้าด้านงานวิจัยและพัฒนาเข้ามา ก็จะไม่สามารถรับงานด้านการรับจ้างผลิตได้เนื่องจากติดสัญญาห้ามประกอบธุรกิจคู่แข่ง ซึ่งก็จะทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการรับงานด้านการวิจัย เนื่องจากไม่สามารถรับจ้างผลิตภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) ได้ ซึ่งการรับงานวิจัยส่วนใหญ่ของ CDIP จะเป็นการรับงานเป็นรายโครงการให้ลูกค้าแต่ละราย แต่ในเมื่อ CDIP ไม่อาจรับจ้างผลิตให้ได้ ทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการรับจ้างผลิตไปด้วย นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการนำเอางานวิจัยต่างๆ ของ CDIP มาต่อยอดในการผลิตสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) ไปด้วยและบริษัทฯ เอง

หัวข้อ	รายละเอียด
	<p>ไม่ได้มีการรับจ้างวิจัยและพัฒนาในด้านผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าของบริษัทฯ ดังนั้นการได้ CDIP เข้ามาและยกเลิกสัญญาแบ่งแยกการดำเนินงานธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจค้าแข่งจึงจะทำให้บริษัทฯ และ CDIP สามารถร่วมมือกันในการให้บริการแบบ One Stop Service ได้</p> <ul style="list-style-type: none"> • เพื่อขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ ผ่านทางกิจกรรมและฐานลูกค้าของ CDIP เนื่องจาก CDIP เป็นบริษัทฯ วิจัยที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านในการทำวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่เป็นที่น่าเชื่อถือจากทั้งภาครัฐและเอกชน จึงมีฐานลูกค้าที่ต้องการนำการวิจัยและนำมาผลิตในระดับอุตสาหกรรมหลายราย ซึ่งในอดีตไม่สามารถทำได้เนื่องจากสัญญาแบ่งแยกการดำเนินงานธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจค้าแข่งระหว่างบริษัทฯ และ CDIP ดังนั้นการได้ CDIP เข้ามาจะทำให้บริษัทฯ มีฐานลูกค้าที่มากขึ้น • เพื่อขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ ผ่านทางช่องทางการขายของ Medis โดยเป็นการขายผ่านทางช่องทางของตู้ขายสินค้าอัตโนมัติซึ่งง่ายต่อการขยายจำนวนตู้ขายสินค้าดังกล่าว • เพื่อจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัทฯ เนื่องจากมีการรวมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน คือครอบครัวแดงประเสริฐ ซึ่งอาจจะเกิดข้อสงสัยจากผู้มีส่วนได้เสียถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ในการเข้าทำรายการ เช่น มีการให้เงื่อนไขในการซื้อขายที่ไม่เป็นไปตามธรรมเนียมการค้าปกติหรือไม่ ในการทำธุรกรรมระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ และ CDIP ซึ่งภายหลังการเข้าทำธุรกรรมแล้วครอบครัวแดงประเสริฐจะไม่ได้ถือหุ้นของ CDIP แล้ว • เกิด Synergy จากการประหยัดต่อขนาด (Economy of scales) จากการใช้พนักงานในการพัฒนาและวิจัยร่วมกัน
แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์	<p>บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้ โดยใช้เงินจำนวนไม่เกิน 200.00 ล้านบาท ดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) เงินเพิ่มทุนที่บริษัทฯ ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวนไม่เกิน 170.00 ล้านบาท ตามวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อขยายกิจการในลักษณะเข้าลงทุนในกิจการอื่นที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2565 2) ส่วนที่เหลือจะจ่ายชำระด้วยเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ <p>ทั้งนี้ การใช้เงินลงทุนดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานของบริษัทฯ และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด</p>
ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ (ไม่รวมคณะกรรมการที่มีส่วนได้เสีย)	<p>ความสมเหตุสมผลและประโยชน์สูงสุด</p> <p>ที่ประชุมคณะกรรมการ (ไม่รวมคณะกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) และคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากการเข้าลงทุนดังกล่าวเป็นโอกาสสำคัญในการพัฒนาต่อยอดงานวิจัยของ CDIP เพื่อการดำเนินงานแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนาผลิตภัณฑ์ และจัดจำหน่ายสินค้า และเพื่อการพัฒนาสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) ได้ ซึ่งจะช่วยในการขยายช่องทางในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ ให้เพิ่มมากขึ้น</p> <p>นอกจากนี้ ยังเป็นการขยายการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านทางตู้อัตโนมัติของ Medis เพื่อให้มีการกระจายสินค้าได้ในวงกว้างและเข้าถึงลูกค้าได้มากขึ้น และเป็นไปตามกลยุทธ์ทางการตลาดของบริษัทฯ ซึ่งต้องการที่จะสร้างความแข็งแกร่งให้กับตราสินค้าของบริษัทฯ เพิ่มความหลากหลายของสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ การพัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์ให้ผลลัพธ์ที่ดีต่อผู้บริโภค และการกระจายสินค้าของบริษัทฯ ให้เข้าถึงผู้บริโภคได้มากขึ้น เป็นต้น เพื่อที่จะสามารถสร้างผลตอบแทนอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร ให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว โดยมูลค่าสิ่งตอบแทนในการลงทุนนี้มีความสมเหตุสมผลกับประโยชน์และผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากศักยภาพ ความสามารถ และโอกาสในการต่อยอดและพัฒนาธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต</p>

หัวข้อ	รายละเอียด
	การเปรียบเทียบกับตลาดหลักทรัพย์กับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ เนื่องจากธุรกิจของ CDIP มีลักษณะเป็นบริษัท ที่ตั้งขึ้นมาเพื่อวัตถุประสงค์ในการทำวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางวิทยาศาสตร์ ในขณะที่บริษัทอื่นๆ ที่ทำธุรกิจในลักษณะเดียวกัน ส่วนมากจะเป็นบริษัทในกลุ่มของบริษัทผู้ผลิตรายอื่นๆ จึงไม่มีบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระที่ประกอบธุรกิจในลักษณะและประเภทเดียวกันซึ่งสามารถนำมาเปรียบเทียบได้ อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการของบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันนี้มีข้อกำหนดและเงื่อนไขไม่แตกต่างจากการเข้าทำรายการกับคู่สัญญาทั่วไปที่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และไม่มี การถ่ายเทผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด
ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ/หรือกรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัทฯ	<ul style="list-style-type: none"> ไม่มี
สัญญาที่อยู่ระหว่างการร่างโดยที่ปรึกษาทางกฎหมาย	<p>ที่ปรึกษาทางด้านกฎหมายกำลังร่างสัญญาต่างๆ ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ และครอบครัวแดงประเสริฐ (Share purchase agreement) สัญญาการแลกหุ้นระหว่าง ดร.สิทธิชัย และนายสรพล (Share swap agreement) สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นใน CDIP ประกอบไปด้วยบริษัทฯ CDIP นายสรพล และนักลงทุนรายใหม่ (Shareholder agreement) สัญญาห้ามค้าแข่งระหว่างบริษัทฯ CDIP นายสรพล และผู้ถือหุ้นรายใหม่ (Non-competition agreement) สัญญารับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่นที่ไม่ใช่เงินสดระหว่าง CDIP และ ดร.สิทธิชัย <p>ซึ่งสัญญาดังกล่าวจะเสร็จสมบูรณ์ภายหลังได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว หากเงื่อนไขในสัญญามีการเปลี่ยนแปลงที่ส่งผลกระทบต่อ JSP อย่างเป็นทางการสำคัญ บริษัทฯ จะขออนุมัติผู้ถือหุ้นใหม่ในภายหลัง อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทฯ ยืนยันว่าสัญญาดังกล่าวจะไม่ทำให้บริษัทฯ เสียประโยชน์</p>

3.2. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

3.2.1. ข้อมูลทั่วไปของ CDIP

ตารางที่ 3-2: ข้อมูลทั่วไปของ CDIP

รายการ	รายละเอียด
ชื่อ	บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("CDIP")
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย (โดยในงบการเงินภายในปี 2565 มีสัดส่วนรายได้จากการวิจัยและพัฒนาประมาณร้อยละ 74.02 และรายได้จากการจัดสัมมนาประมาณร้อยละ 25.98)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	131 อาคารกลุ่มนวัตกรรม 1 ห้อง 227 ถนนพหลโยธิน ตำบลคลองหนึ่ง อำเภอคลองหลวง จังหวัดปทุมธานี 12120
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	10 เมษายน 2561
ทุนจดทะเบียน	120,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	120,000,000 บาท
จำนวนหุ้นทั้งหมด	240,000,000 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	0.5 บาท

รายการ	รายละเอียด			
รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 22 กันยายน 2565	ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
	1	บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด ^{1/}	96,000,000	40.00
	2	นางจินตนา สันติพิสุทธิ	36,000,000	15.00
	3	ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00
	4	นายพิษณุ แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00
	5	นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00
	6	นายสรสิข แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00
	7	นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ	12,000,000	5.00
	รวม	240,000,000	100.00	
หมายเหตุ: /1 บริษัทของกลุ่มครอบครัวแดงประเสริฐ				
/1 รายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด				
	ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
	1	นางจินตนา สันติพิสุทธิ	60,000	20.00
	2	ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	60,000	20.00
	3	นายพิษณุ แดงประเสริฐ	60,000	20.00
	4	นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	60,000	20.00
	5	นายสรสิข แดงประเสริฐ	60,000	20.00
		รวม	300,000	100.00
รายชื่อคณะกรรมการ	ปัจจุบัน CDIP มีกรรมการ 11 คน ได้แก่			
	รายชื่อ	ตำแหน่ง		
	1. หม่อมหลวง กรกวิวัฒน์ เกษมศรี	กรรมการอิสระ		
	2. พลตำรวจโท บริหาร เสี่ยงอารมณ	กรรมการอิสระ		
	3. นาย เจษฎา ช.เจริญยิ่ง	กรรมการอิสระ		
	4. นาย สุรสิทธิ์ จงไชโย	กรรมการอิสระ		
	5. นาง สุวิภา วรรณสาธพ	กรรมการอิสระ		
	6. นาย เอกลักษณ์ ตันติศรีรินทร์	กรรมการ		
	7. นาย สิทธิชัย แดงประเสริฐ	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม		
	8. นาย พิษณุ แดงประเสริฐ	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม		
	9. นางสาว จิรดา แดงประเสริฐ	กรรมการ		
	10. นาย เอกชัย ตังสินพูลชัย	กรรมการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร		
	11. นาย สรพล พันธุ์มะผล	กรรมการ		
	อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนใน CDIP แล้ว บริษัทฯ อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของ CDIP ในภายหลัง			
ข้อมูลเพิ่มเติม	เอกสารแนบ 1			

3.2.2. ตารางแสดงรายชื่อผู้ถือหุ้นของ CDIP ที่คาดว่าจะจะเป็นภายหลังบริษัทฯ เข้าทำรายการนี้

ตารางที่ 3-3: ตารางแสดงรายชื่อผู้ถือหุ้นของ CDIP ที่คาดว่าจะจะเป็นภายหลังบริษัทฯ เข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	เดิม		แลกหุ้นระหว่าง ดร.สิทธิชัย และ นายสรพล		กลุ่มแดงประเสริฐ จำหน่ายหุ้นให้แก่ กลุ่มผู้ถือหุ้นอื่น		หลังบริษัทฯ เข้าทำรายการ	
		จำนวน หุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ	จำนวน หุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ	จำนวน หุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ	จำนวน หุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ
1	บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด	96,000	40.00	96,000	40.00	96,000	40.00	-	-
2	ครอบครัวแดงประเสริฐ	132,000	55.00	96,000	40.00	48,000	20.00	-	-
3	นายประสิทธิ์ชัย แแดงประเสริฐ	12,000	5.00	12,000	5.00	12,000	5.00	-	-
3	นาย สรพล พันธุมะผล	-	-	36,000	15.00	36,000	15.00	36,000	15.00
4	กลุ่มผู้ถือหุ้นอื่น*	-	-	-	-	48,000	20.00	48,000	20.00
5	บริษัทย่อยแห่งใหม่ของบริษัทฯ	-	-	-	-	-	-	156,000	65.00
	รวม	240,000	100.00	240,000	100.00	240,000	100.00	240,000	100.00

หมายเหตุ: เพื่อเป็นการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้หมดสิ้นไป ครอบครัวแดงประเสริฐ จะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบครัวแดงประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP โดยที่นักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากครอบครัวแดงประเสริฐนั้นจะไม่ใช่ผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะเป็นของ ครอบครัวแดงประเสริฐ อยู่

โดยสาเหตุที่มีการทำการแลกหุ้น (Share swap) โดยให้นาย สรพล พันธุมะผล เข้ามาถือหุ้นใน CDIP เนื่องมาจากการที่ ดร.สิทธิชัย ได้เล็งเห็นถึงโอกาสในการขยายช่องทางทางธุรกิจและโอกาสในการเติบโตของ Medis ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ ซึ่งน่าจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในด้านการขยายช่องทางทางธุรกิจจำหน่ายให้กว้างขวางยิ่งขึ้น ซึ่งการที่ CDIP รับชำระหนี้ด้วยหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วนั้น นอกจากจะเป็นเงื่อนไขในการเข้าทำรายการที่สำคัญแล้ว ยังจะทำให้เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลงจากการที่ ดร.สิทธิชัย จ่ายชำระหนี้คืนแล้วหุ้นของ Medis และจะส่งผลทำให้ CDIP สามารถได้ประโยชน์จากการลงทุนใน Medis ทั้งทางการใช้เป็นช่องทางทางธุรกิจจำหน่ายสินค้า การเข้าถึงฐานลูกค้าของ Medis ทั้งในอดีตและอนาคต นอกจากนี้ Medis ยังเป็นบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตที่สูง

3.2.3. ข้อมูลทั่วไปของ Medis

ตารางที่ 3-4: ข้อมูลทั่วไปของ Medis

รายการ	รายละเอียด
ชื่อ	บริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด ("Medis")
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ โดยทำการจัดจำหน่ายทั้งยาสามัญประจำบ้าน อุปกรณ์การแพทย์ อาหารเสริม เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ เครื่องสำอาง และสินค้าอื่นๆ โดยมีการให้บริการเภสัชกรรมผ่านระบบออนไลน์ 24 ชั่วโมง ร่วมกับ Mobile application เพื่อตอบโจทยความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างรวดเร็ว ปลอดภัย ทันใจ และอุ่นใจ ตลอด 24 ชั่วโมง และการให้บริการโฆษณาผ่านตู้จ่ายยาอัตโนมัติอีกด้วย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	51 อาคารเมเจอร์ทาวเวอร์ พระราม 9 - รามคำแหง ชั้น 14 ห้อง 1405-1406 ถนนพระราม 9 แขวง หัวหมาก เขตบางกะปิ จังหวัดกรุงเทพมหานคร 10240
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	25 มีนาคม 2564
ทุนจดทะเบียน	10,000,000 บาท

รายการ	รายละเอียด				
ทุนชำระแล้ว	10,000,000 บาท				
จำนวนหุ้นทั้งหมด	100,000 หุ้น				
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	100 บาท				
รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 22 กันยายน 2565	ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	
	1	นาย สรพล พันธุมะผล	44,000	44.00	
	2	นาย ธนกร ตั้งพูนผลวิวัฒน์	28,500	28.50	
	3	นาย วีรธิป กระตุกฤษ์	27,500	27.50	
		รวม	100,000	100.00	
	รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2566				
	ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	
	1	ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	44,000	44.00	
	2	นาย ธนกร ตั้งพูนผลวิวัฒน์	28,500	28.50	
	3	นาย วีรธิป กระตุกฤษ์	27,500	27.50	
		รวม	100,000	100.00	
	รายชื่อผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะมีภายหลังจากที่ ดร.สิทธิชัย นำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้ CDIP				
	ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	
1	บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	44,000	44.00		
2	นาย ธนกร ตั้งพูนผลวิวัฒน์	28,500	28.50		
3	นาย วีรธิป กระตุกฤษ์	27,500	27.50		
	รวม	100,000	100.00		
รายชื่อคณะกรรมการและผู้บริหาร	ปัจจุบัน Medis มีกรรมการและผู้บริหาร 2 คน ได้แก่ 1) นาย สรพล พันธุมะผล 2) นาย วีรธิป กระตุกฤษ์ ทั้งนี้ Medis จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการและผู้บริหารภายหลังการเข้าทำรายการ				
ข้อมูลเพิ่มเติม	เอกสารแนบ 2				

3.3. ขนาดของรายการ

ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะจ่ายชำระค่าตอบแทนคิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 200.00 ล้านบาท ซึ่งสามารถคำนวณขนาดของรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศรายการที่เกี่ยวข้อง ได้ดังนี้

ตารางที่ 3-5: ข้อมูลทางการเงินสำหรับการคำนวณขนาดรายการ

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัทฯ	CDIP	CDIP
	ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (สอบทานแล้ว)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)	ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (งบฝ่ายจัดการ) ¹
สินทรัพย์รวม	1,195.57	172.44	180.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4.64)	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้	(102.27)	(1.30)	(1.21)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(22.33)	(0.72)	(0.72)
หนี้สินรวม	(263.30)	(30.59)	(32.56)

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัท	CDIP	CDIP
	ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (สอบทานแล้ว)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)	ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (งบฝ่ายจัดการ) ¹
หนี้สินตามสัญญาเช่า	105.60	1.33	1.24
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	908.63	141.16	147.40
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(24.14)	2.20	(สำหรับ 9 เดือน) 6.87

หมายเหตุ: /1 งบจากฝ่ายจัดการนี้ไม่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ตารางที่ 3-6: การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	$\frac{141.16 \times 65\%}{908.63}$ $\frac{147.40 \times 65\%}{908.63}$	(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564) 10.10 (ณ วันที่ 30 กันยายน 2565) 10.54
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัท มีผลขาดทุนสุทธิ	
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารายการที่ได้รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	$\frac{200.00}{1,195.57}$	16.73
เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากไม่ได้เป็นการออกหุ้นเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	

ขนาดรายการของธุรกรรมตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จะได้ขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 16.73 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุดและเมื่อรวมกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา จะทำให้มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 24.51 ของมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ทั้งนี้ เนื่องจากขนาดรายการดังกล่าวมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินร้อยละ 50 บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์นี้ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมทั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมด้วยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น

ตารางที่ 3-7: การคำนวณขนาดรายการสำหรับการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เกณฑ์รายการเกี่ยวข้อง	รายละเอียด	การคำนวณ	ขนาดรายการ
ขนาดรายการเกี่ยวข้อง	มูลค่าของสิ่งตอบแทน NTA ของบริษัทฯ	$\frac{200.00}{908.63}$	22.01%

อย่างไรก็ตาม ธุรกิจการเข้าลงทุนใน CDIP ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากผู้ขายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์ โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการขนาดใหญ่ที่ร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 จะมีมูลค่าเท่ากับ 2,725,929 บาท ในขณะที่การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีมูลค่าเท่ากับ 200 ล้านบาท จึงมีขนาดของรายการดังกล่าวมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรายดังกล่าว ภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการในครั้ง นี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการ ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมด้วยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

3.4. ลักษณะและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ตารางที่ 3-8: ลักษณะและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ลำดับ ที่	บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	ขอบเขตของส่วนได้เสีย					
		บริษัทฯ			CDIP		
		การดำรงตำแหน่งกรรมการ และผู้บริหาร	จำนวน หุ้น (ล้าน หุ้น) ¹	ร้อยละ ¹	การดำรง ตำแหน่ง กรรมการและ ผู้บริหาร	จำนวน หุ้น (ล้าน หุ้น) ²	ร้อยละ ²
1	นางจินตนา สันติพิสุทธิ์	กรรมการ ประธาน กรรมการบริหาร และ กรรมการบริหาร	30.00	6.59	กรรมการ	36.00	15.00
2	ดร. สิทธิชัย แดง ประเสริฐ	กรรมการ กรรมการบริหาร ความเสี่ยง กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และประธานเจ้าหน้าที่สาย งานวิจัยและนวัตกรรม	29.60	6.51	กรรมการ	24.00	10.00
3	นายพิษณุ แดงประเสริฐ	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่สาย งานการขายและการตลาด	30.00	6.59	กรรมการ	24.00	10.00
4	นางสาวจิริดา แดง ประเสริฐ	กรรมการ กรรมการสรรหา และพิจารณาคำตอบแทน กรรมการบริหาร ประธาน เจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและ การเงิน และประธาน เจ้าหน้าที่สายงานบริหาร องค์กรและทรัพยากรบุคคล	42.56	9.35	กรรมการ	24.00	10.00

ลำดับ ที่	บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	ขอบเขตของส่วนได้เสีย					
		บริษัท			CDIP		
		การดำรงตำแหน่งกรรมการ และผู้บริหาร	จำนวน หุ้น (ล้าน หุ้น) ¹	ร้อยละ ¹	การดำรง ตำแหน่ง กรรมการและ ผู้บริหาร	จำนวน หุ้น (ล้าน หุ้น) ²	ร้อยละ ²
5	นายสรสิข แดงประเสริฐ	กรรมการ กรรมการบริหาร ความเสี่ยง กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่สาย งานการผลิตและปฏิบัติการ	29.97	6.59	กรรมการ	24.00	10.00
6	นายประสิทธิ์ชัย แดง ประเสริฐ	- ไม่มี -	8.75	1.93	- ไม่มี -	12.00	5.00
7	บริษัท สุภาพ กรุ๊ป จำกัด	- ไม่มี -	158.00	34.73	- ไม่มี -	96.00	40.00

หมายเหตุ: /1 จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2565

/2 จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 22 กันยายน 2565

3.5. กรรมการที่มีส่วนได้เสีย

ในวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2566 และครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณานุมัติธุรกรรมการลงทุนใน CDIP นั้น มีกรรมการของบริษัท จำนวน 5 ท่านที่เป็นผู้มีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการนี้ ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียง ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ์ ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิข แดงประเสริฐ

3.6. ข้อพิจารณาด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ธุรกิจหลักของบริษัท ในปัจจุบัน คือ การผลิตและจัดจำหน่ายยาแผนปัจจุบัน ยาแผนโบราณ ผลิตภัณฑ์สมุนไพร และผลิตภัณฑ์อาหารเสริม ใน 2 รูปแบบคือการผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) และ ผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัท (Own Brand) โดยการการลงทุนใน CDIP ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย ตามรายละเอียดที่ได้ชี้แจงนั้น เป็นไปตามวัตถุประสงค์และทิศทางกลยุทธ์ของบริษัท ที่จะต่อยอดงานวิจัยของ CDIP เพื่อให้สามารถพัฒนาสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัท (Own Brand) ได้ รวมทั้งสามารถให้บริการแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าของบริษัท ได้ และการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าให้บริษัท ให้กว้างขวางยิ่งขึ้น อีกทั้งการได้มาซึ่งหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของหุ้นทั้งหมดใน Medis นั้น จะทำให้ CDIP เป็นผู้ถือหุ้นที่ใหญ่ที่สุดใน Medis และบริษัท สามารถขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัท ผ่านทางช่องทางการขายของ Medis ได้มากขึ้นอีกด้วย

ทั้งนี้ การเข้าถือหุ้นใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของหุ้นทั้งหมดใน CDIP นั้น เนื่องมาจากการเข้าถือหุ้นในสัดส่วนดังกล่าว เพียงพอสำหรับการควบคุมเสียงส่วนใหญ่ใน CDIP แล้ว ส่วนหุ้นที่เหลืออีกร้อยละ 35.00 จะแบ่งเป็นการแลกหุ้นกับนายสรพล พันธุ์ผล เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นของ Medis ร้อยละ 15.00 และอีกร้อยละ 20.00 จะเป็นการขายให้กับนักลงทุนภายนอกต่อไป

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงการการลงทุนตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 ของบริษัท เพื่อให้เกิดความชัดเจนในส่วนของทิศทางการดำเนินธุรกิจ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคตที่อาจมีขึ้นระหว่างบริษัท กับ นาย สรพล พันธุ์ผล ซึ่งจะเข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CDIP และยังคงเป็นผู้บริหารของ Medis ต่อไป เนื่องจากเป็นผู้ที่มีความรู้ความชำนาญในธุรกิจดังกล่าว ซึ่งอาจจะทำให้เกิดข้อสงสัยถึงข้อกำหนดและ

เงื่อนไขต่างๆ ในการเข้าทำรายการ เช่น มีการให้เงื่อนไขในการซื้อขายที่ไม่เป็นไปตามธรรมเนียมการค้าปกติหรือไม่ ในการทำธุรกรรมระหว่างกันระหว่างบริษัท และ CDIP จากผู้มีส่วนได้เสียต่างๆ เช่น ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องอื่นๆ เป็นต้น ในธุรกิจที่บริษัท กำลังจะเข้าลงทุนได้ (แม้ว่าจะมีรูปแบบ และรายละเอียดในการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างกันอย่างชัดเจนก็ตาม) โดยสามารถแจกแจงได้ดังนี้

- บริษัท มีการดำเนินธุรกิจหลักเป็นการผลิตและจำหน่ายยาแผนปัจจุบัน ยาแผนโบราณ ผลิตภัณฑ์สมุนไพร และผลิตภัณฑ์อาหารเสริม ใน 2 รูปแบบคือรับจ้างผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) และผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัท (Own Brand)
- CDIP ประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย
- Medis ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ โดยทำการจัดจำหน่ายทั้งยาสามัญประจำบ้าน อุปกรณ์การแพทย์ อาหารเสริม เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ เครื่องสำอาง และสินค้าอื่นๆ โดยมีการให้บริการเภสัชกรผ่านระบบออนไลน์ 24 ชั่วโมง ร่วมกับ Mobile application

นอกจากนี้ ถึงแม้ว่าธุรกิจของทั้งสามบริษัทตามที่ได้กล่าวมาข้างต้นจะมีการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างกันโดยชัดเจน แต่เป็นธุรกิจที่มีการส่งเสริมกัน เพื่อความโปร่งใส เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกิจการทั้งสาม ซึ่งอาจจะทำให้เกิดข้อสงสัยจากผู้มีส่วนได้เสีย ตลอดจนเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย บริษัท จะดำเนินการเพื่อป้องกันการขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจ บริษัท จึงได้กำหนดโครงสร้างธุรกิจและแนวทางการมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจดังกล่าว ซึ่งสามารถสรุปได้โดยสังเขปดังนี้

- 1) ภายใต้แผนการดำเนินงานของบริษัท บริษัท จะกำหนดให้มีการตรวจสอบและถ่วงดุล (Check & Balance) เพื่อดูแลและบริหารกิจการของบริษัทโดยพิจารณาประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นทุกรายเป็นสำคัญภายใต้กฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
- 2) ในกรณีที่บริษัทมีความประสงค์จะดำเนินธุรกิจที่อาจมีความเป็นไปได้ที่จะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทที่บริษัท กำลังจะเข้าลงทุนในครั้งนี้ ไม่ว่าจะเป็นนายสรพล หรือนักลงทุนรายใหม่ที่จะเข้ามาลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วที่ได้มาจากครอบครัวแดงประเสริฐ ไม่ว่าในเรื่องใดๆก็ตาม ผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวหรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวจะถือว่ามีส่วนได้เสียก็จะไม่สามารถมีส่วนในการตัดสินใจในที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อพิจารณากรณีดังกล่าวได้ และการประชุมคณะกรรมการเพื่อพิจารณาเรื่องดังกล่าว กรรมการอิสระทุกท่านของบริษัท จะต้องเข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมพิจารณาถึงความเหมาะสม และความสมเหตุสมผลในการดำเนินธุรกิจดังกล่าว

ในการนี้บริษัท จะจัดให้มีกระบวนการติดตามการปฏิบัติตามมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามที่บริษัท ได้กำหนดขึ้นโดยจะจัดให้มีการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อเป็นกลไกในการกำกับดูแลในเรื่องดังกล่าวและเพื่อให้ บริษัท มีการดำเนินการตามแนวทางมาตรการดังกล่าวตามมาตรฐานในกรณีที่มีเหตุการณ์ที่มีความเสี่ยงที่จะเข้าข่ายว่ามีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัท ทั้งนี้ บริษัท จะจัดให้มีการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบรวมถึงคณะกรรมการบริษัท เป็นระยะตามความเหมาะสมต่อไป นอกจากนี้บริษัทจะดำเนินการเปิดเผยมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่บริษัท ได้กำหนดดังกล่าวขึ้นในแบบ 56-1 One Report ประจำปีตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไป โดยบริษัท เห็นว่ามาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่บริษัท กำหนดขึ้นนั้นมีความโปร่งใส เพียงพอและเหมาะสมต่อการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแล้ว

4. ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำธุรกรรม

4.1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

สืบเนื่องจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 และครั้งที่ 2/2566 ของบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“JSP” หรือ “บริษัท” หรือ “กิจการ”) ซึ่งได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 1.282 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 200.00 ล้านบาท จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP และเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทฯ โดยในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในมติดังกล่าวนี้ ไม่รวมกรรมการของบริษัทฯ 5 ท่าน ได้แก่ นางจินตนา สันติพิสุทธิ์ ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ นายพิษณุ แดงประเสริฐ นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ และนายสรสิข แดงประเสริฐ รวมเรียกว่า “ครอบครัวแดงประเสริฐ” ซึ่งเป็นผู้มีส่วนได้เสียและเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในวาระนี้ ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียง (โดยมีกรรมการที่มีสิทธิออกเสียงรวม 6 ท่าน ได้แก่ นายธงชัย ทวีชาชาติ, นายธวัช กิจกวาง, นางสาว โสภาวดี เลิศมนัสชัย, นายวินิต อัครกิจวิรี, นายณัฐวุฒิ วิบูลพัฒนะวงศ์ และ นางสาว ลลิตา หงส์รัตนวงศ์)

นอกจากนี้ เนื่องจาก ดร.สิทธิชัย ได้มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP มาก่อนหน้านี้หลายครั้งคิดเป็นจำนวนเงินรวม ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 เท่ากับ 149.67 ล้านบาท (ยังไม่ได้ตรวจสอบหรือสอบทาน) ดร.สิทธิชัย จึงได้นำหุ้นของ Medis จำนวน 44,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ที่ ดร.สิทธิชัย ได้มาจากการแลกหุ้น (Share swap) ของ CDIP ที่ตนเองถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ของของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP กับหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis จากนายสรพล พันธุะผล (“นายสรพล”) ซึ่งเป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของ Medis โดยที่จะให้นายสรพล ยังคงเป็นผู้บริหารของ Medis ต่อไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ Medis ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ CDIP และ JSP มาก่อน มาจ่ายชำระหนี้บางส่วนให้กับ CDIP ดังนั้น การได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้ จะรวมไปถึงหุ้นของ Medis ที่ CDIP ได้รับชำระหนี้จาก ดร.สิทธิชัย ด้วย ทั้งนี้ เป็นไปเพื่อการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง CDIP และ Medis โดยมีบริษัทฯ จะมีการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้ง (Holding Company) ที่บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนขึ้นมาก่อถือหุ้นใน CDIP และเพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และ CDIP ครอบครัวแดงประเสริฐ ได้วางแผนที่จะขายหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20 ของของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP ให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบครัวแดงประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP โดยที่นักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากครอบครัวแดงประเสริฐนั้นจะไม่ใช่ผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของ ครอบครัวแดงประเสริฐ อยู่

4.2. เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยในการเข้าทำและการไม่เข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP

4.2.1. ข้อดีของการเข้าทำธุรกรรม

1) การขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest)

เนื่องจากในอดีตก่อนการเข้าทำสัญญาแบ่งแยกการดำเนินธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจค้าแข่งระหว่าง JSP และ CDIP นั้น CDIP สามารถรับจ้างวิจัย และรับจ้างผลิตภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) ได้ โดยที่เมื่อ CDIP รับงานดังกล่าว CDIP ก็จะมาจ้างบริษัทฯ หรือบริษัทผู้ผลิตอื่นๆ ให้ทำการผลิตสินค้าให้ลูกค้าของ CDIP ได้ รวมถึงสามารถนำงานวิจัยผลิตภัณฑ์ต่างๆ ไปเสนอให้ลูกค้าเพื่อมารับจ้างผลิตได้ด้วย

ภายหลังจากการเข้าทำสัญญาตามเงื่อนไขที่ได้กล่าวมาข้างต้น ได้มีการกำหนดให้ CDIP โดนจำกัดขอบเขตและไม่สามารถทำสัญญากับลูกค้าในการรับจ้างผลิตแบบครบวงจร (One Stop Service) ให้กับลูกค้าของ CDIP ได้ ทำให้ CDIP สามารถทำได้เพียงวิจัยและพัฒนาให้กับลูกค้าได้เท่านั้น แต่ไม่สามารถรับจ้างผลิตได้ ส่วนลูกค้าของ CDIP ที่ได้รับงานวิจัยไปนั้น จะต้องนำงานวิจัยดังกล่าวไปหาบริษัทผู้ผลิตเอง ซึ่งทำให้เสียโอกาสในการสร้างรายได้จากการรับจ้างผลิตดังกล่าว นอกจากนี้ งานวิจัยทั้งหลายก็ไม่สามารถนำไปนำเสนอขายให้แก่ลูกค้าเพื่อให้มาจ้างผลิตได้อีกด้วยจากสถานการณ์ดังกล่าว จึงทำให้ทั้งบริษัทฯ และ CDIP ต่างก็เสียประโยชน์ร่วมกันไปทั้งคู่ ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องการจัดและป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และลดข้อจำกัดดังกล่าวเพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ดังนั้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ บริษัทฯ และ CDIP ตกลงกันที่จะยกเลิกสัญญาดังกล่าว ซึ่งจะทำให้การทำธุรกิจของทั้งสองฝ่ายเกิดประโยชน์ร่วมกัน (Synergy) ในการให้บริการรับจ้างผลิตแบบครบวงจร (One Stop Service) ให้แก่ลูกค้าของทั้งสองบริษัท เนื่องจากนักวิจัยและพัฒนาของ CDIP มีความรู้ความชำนาญในการการวิจัยผลิตภัณฑ์ ยาและอาหารเสริมในขณะที่นักวิจัยและพัฒนาของบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในด้านการนำสูตรยามาเข้ากระบวนการผลิต ซึ่งจะยิ่งเป็นการส่งเสริมกันและกัน และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น อีกทั้งเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตอีกด้วย

ในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ครอบครัวแดงประเสริฐจะขายหุ้นสามัญของ CDIP ที่ครอบครัวถืออยู่ทั้งหมดออกไป ทำให้ครอบครัวแดงประเสริฐ ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ หมดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ ในการเป็นผู้ถือหุ้นใน CDIP ทำให้บริษัทฯ สามารถใช้บริการในการวิจัยจาก CDIP ได้โดยปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ นอกจากนี้ การนำหุ้นสามัญของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วมาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP จะทำให้ CDIP เป็นผู้ถือหุ้นที่ใหญ่ที่สุดใน Medis อีกด้วย จึงทำให้หมดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง บริษัทฯ, CDIP และ Medis ทั้งนี้ ในปัจจุบันสัญญาการเข้าซื้อหุ้นใน CDIP และสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น (Shareholder Agreement) ระหว่าง CDIP และ Medis นั้นยังอยู่ระหว่างการร่างสัญญา

2) ต่อยอดธุรกิจของบริษัทฯ

การลงทุนใน CDIP ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับผิดชอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์นั้น เป็นไปตามวัตถุประสงค์และทิศทางกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่จะต่อยอดงานวิจัยของ CDIP เพื่อให้สามารถพัฒนาสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) ได้ ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่ต้องการเพิ่มอัตราการทำกำไรให้สูงขึ้นและลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาสถานลูกค้ารับจ้างผลิตรายใหญ่ โดยที่บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) ในสัดส่วนร้อยละ 74.18, 54.71 และ 94.92 ของรายได้ในปี 2562-2564 ตามลำดับ นอกจากนี้การได้มาซึ่ง CDIP จะทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ได้ ซึ่งเป็นการขยายตัวในแนวตั้ง (Vertical Integration) โดยให้ CDIP พัฒนาและวิจัย เพื่อที่บริษัทฯ สามารถนำมาผลิตภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ ได้ นอกจากนี้ การที่ CDIP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ Medis นั้น จะทำให้บริษัทฯ สามารถกระจายสินค้าต่อไปได้

3) ขยายช่องทางการจัดจำหน่าย

การลงทุนใน CDIP นั้น จะทำให้บริษัทฯ มีโอกาสในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าและบริการของบริษัทฯ ให้กว้างขวางยิ่งขึ้น โดยเป็นการขยายเข้าไปยังกลุ่มลูกค้าของ CDIP ที่เดิมที่มาจ้างในการทำวิจัย ให้มาเป็นลูกค้าในการจ้างผลิตที่บริษัทฯ เพิ่มเติมด้วย และในทางกลับกัน CDIP ก็สามารถเข้าถึงฐานลูกค้าของบริษัทฯ เพื่อขยายฐานลูกค้าในการจ้างทำการวิจัย อบรมสัมมนา ได้มากขึ้น นอกจากนี้การที่ CDIP ถือหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว จะทำให้บริษัทฯ สามารถขยายช่องทางการขายสินค้าของบริษัทฯ ไปยังตู้จ่ายยาอัตโนมัติที่เปิดทำการตลอด 24 ชั่วโมง ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่ต้องการจะขยายช่อง

ทางการจำหน่ายสินค้าให้มีความหลากหลาย และเนื่องผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ผู้บริโภคบางส่วนหลีกเลี่ยงการซื้อสินค้าจากห้างร้านตามปกติ ดังนั้นการขายสินค้าผ่านตู้อัตโนมัติจะทำให้มีโอกาสในการขายสินค้าสู่ผู้บริโภคโดยตรงได้สะดวกขึ้นและง่ายขึ้น นอกจากนี้ยังสามารถขยายช่องทางในการขายได้อย่างรวดเร็วอีกด้วย เนื่องจากต้นทุนในการซื้อตู้มาติดตั้งตามแหล่งเป้าหมายของบริษัทฯ เช่น ตามคอนโดมิเนียม สถานีรถไฟฟ้า ห้างสรรพสินค้า โรงแรม โรงงาน หอพัก มหาวิทยาลัย โรงเรียน และในโครงการหมู่บ้านจัดสรร เป็นต้น

ทั้งนี้ จากข้อมูลจากที่ปรึกษาทางด้านกฎหมาย ธุรกิจของ Medis นั้นไม่ได้มีข้อจำกัดในการจัดจำหน่ายทั้งยาสามัญประจำบ้าน อุปกรณ์การแพทย์ อาหารเสริม เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ เครื่องสำอาง และสินค้าอื่นๆ ในตู้จ่ายยาอัตโนมัติ อย่างไรก็ตาม หากเกิดข้อจำกัดทางด้านกฎหมายในการขายยาผ่านตู้จ่ายยาอัตโนมัติ Medis ได้มีการให้บริการเภสัชกรรมผ่านระบบออนไลน์ 24 ชั่วโมง ร่วมกับ Mobile application เพื่อตอบโต้ความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างรวดเร็ว ปลอดภัย ทันใจ และอุ่นใจ ตลอด 24 ชั่วโมง

4) เพิ่มโอกาสในการเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตของบริษัทฯ

ในการลงทุนใน CDIP นั้น จะทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ได้ อีกทั้งการเข้าถึงฐานลูกค้าของ CDIP น่าจะทำให้บริษัทฯ มีปริมาณงานรับจ้างผลิตสินค้า OEM มากขึ้น อีกทั้งการที่บริษัทฯ สามารถกระจายสินค้าไปยังตู้ขายสินค้าอัตโนมัติของ Medis ได้ จะยิ่งส่งผลให้บริษัทฯ จะต้องผลิตสินค้าให้มากขึ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถใช้กำลังการผลิตสินค้าได้มากยิ่งขึ้น และทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale) ที่มากขึ้น

5) เพิ่มศักยภาพในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะพัฒนานวัตกรรมและผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคและเสริมสร้างการเติบโตของธุรกิจ บริษัทฯ จึงต้องมีการวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นการลงทุนใน CDIP ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์นั้น จะเป็นส่วนเสริมให้บริษัทฯ มีงานวิจัยและสามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ได้ดียิ่งขึ้น โดยภายหลังการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นลง ฝ่ายวิจัยและพัฒนาของบริษัทฯ จะสามารถแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์กับบุคลากรของ CDIP ซึ่งจะนำไปสู่การพัฒนาที่ดียิ่งขึ้น

6) การลงทุนใน CDIP เป็นไปตามกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ในการลงทุนใน CDIP นั้น เป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่ต้องการเข้าซื้อและลงทุนในบริษัทในกลุ่มธุรกิจยาและผลิตภัณฑ์เสริมอาหารรวมถึงผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพที่มีศักยภาพ และช่วยส่งเสริมธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยเฉพาะการขยายธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ รวมไปถึงการเพิ่มศักยภาพจากการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale) ซึ่งการลงทุนใน CDIP นั้นจะช่วยเสริมธุรกิจของบริษัทฯ ในด้านการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ และน่าจะทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาดมากขึ้นจากการใช้นักวิจัยและพัฒนาาร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และ CDIP นอกจากนี้ยังรวมไปถึงการกระจายช่องทางการขายสินค้าไปยังตู้ขายสินค้าอัตโนมัติทำให้มีการผลิตสินค้าที่เพิ่มมากขึ้นอีกด้วย

7) เป็นการผนึกกำลังร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และ CDIP

CDIP เป็นบริษัทที่มีการวิจัยและพัฒนาเพื่อวัตถุประสงค์สำหรับการผลิตในเชิงอุตสาหกรรม โดยเป็นการพัฒนาสูตรและส่วนประกอบของผลิตภัณฑ์เพื่อขอขึ้นทะเบียนตำรับยาหรือขอจดแจ้งเลขสารบบอาหาร (รวมเรียกว่า “ขอขึ้นทะเบียนผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร”) กับสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (อย.) ทำให้ผลิตภัณฑ์นั้นๆ สามารถถูกผลิตและวางจำหน่ายแก่ผู้บริโภคได้ในท้องตลาด อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบัน CDIP ไม่สามารถทำวิจัยและพัฒนา ยาแผนโบราณและยาแผนปัจจุบันได้ เนื่องจากตามประกาศกองควบคุมยา เรื่อง การขออนุญาตผลิตยาตัวอย่างหรือการนำ

หรือสัญญาเข้ามาเป็นตัวอย่างเพื่อประกอบการขึ้นทะเบียนคำรับยาแผนปัจจุบันและแผนโบราณ ได้กำหนดว่า โรงงานผลิตยาแผนโบราณ และ/หรือ ยาแผนปัจจุบันที่ได้รับอนุญาตจาก อย. และได้รับการรับรองตามมาตรฐาน GMP PIC/s เท่านั้น จึงจะเป็นผู้ที่สามารถยื่นขอผลิตยาตัวอย่างเพื่อนำมาทดสอบประสิทธิภาพ คุณภาพ และความปลอดภัยของตัวยาที่วิจัยและพัฒนาขึ้นสำหรับเป็นรายงานผลทดสอบประกอบการยื่นขอขึ้นทะเบียนคำรับยาก่อนวางจำหน่ายได้ในท้องตลาด ทั้งนี้ CDIP ไม่ได้ดำเนินธุรกิจและไม่ได้รับอนุญาตเป็นโรงงานผู้ผลิตยาจากทาง อย. ประกอบกับไม่มีเครื่องจักรที่รองรับต่อการผลิตเชิงอุตสาหกรรมแต่อย่างใด CDIP จึงไม่สามารถผลิตยาตัวอย่างเพื่อนำมาทดสอบในสิ่งที่ได้วิจัยและพัฒนาขึ้นมาได้ ดังนั้น ภายหลังจากการร่วมมือกันระหว่างบริษัทฯ และ CDIP ให้เป็นการวิจัยร่วมกันแล้ว นักวิจัยของ CDIP ก็จะสามารถทำการวิจัยและพัฒนายาแผนโบราณและยาแผนปัจจุบันได้ ทั้งนี้ นักวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ของ CDIP มีรู้และความเชี่ยวชาญในด้านการทำวิจัยและพัฒนาทั้งยาแผนโบราณ ยาแผนปัจจุบันและอาหารเสริม ซึ่งจะเกิดประโยชน์กับบริษัทในอนาคต

8) บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นที่สามารถควบคุม CDIP ได้

ในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 65 ของหุ้นทั้งหมดใน CDIP โดยสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวมากกว่ากึ่งหนึ่งของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถควบคุมทิศทางการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการลงมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องทั่วไปที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมด้วยเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ โดยที่กรรมการส่วนใหญ่เป็นกรรมการจากครอบครัวแดงประเสริฐอยู่แล้ว และภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นของ CDIP แล้ว บริษัทฯ อาจจะมีการปรับเปลี่ยนกรรมการตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ครอบครัวแดงประเสริฐ จะนำหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20 ของหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP ไปจำหน่ายให้กับนักลงทุนรายอื่นที่มีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจของ CDIP ต่อไป โดยครอบครัวแดงประเสริฐจะจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP โดยที่นักลงทุนที่จะเข้ามาลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้วจากครอบครัวแดงประเสริฐนั้นจะไม่ใช่ผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ในระหว่างการสรรหานักลงทุนรายอื่นอยู่นั้น หุ้นของ CDIP ดังกล่าวจะยังเป็นของครอบครัวแดงประเสริฐ อยู่ นอกจากนี้ การถือหุ้นใน Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้วนั้น จะทำให้ CDIP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของ Medis ทำให้มีคะแนนเสียงในการลงมติที่สูงที่สุดใน Medis

9) ไม่ต้องจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมเงินในการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนในการลงทุนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวนไม่เกิน 170.00 ล้านบาท ตามวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อขยายกิจการในลักษณะเข้าลงทุนในกิจการอื่นที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2565 และส่วนที่เหลือจะจ่ายชำระด้วยเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องกู้ยืมเงินมาเพื่อลงทุนในการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้

10) ได้รับผลตอบแทนจากเงินปันผล

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้แล้ว JSP จะมีโอกาสที่จะได้รับเงินปันผลจาก CDIP อาจจะทำให้บริษัทฯ มีโอกาสได้รับเงินปันผลจาก CDIP ในระยะยาว ทั้งนี้ จากการสอบถามผู้บริหารของ CDIP ทราบว่า CDIP มีนโยบายการจ่ายปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการของ CDIP ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นในอนาคตตามที่คณะกรรมการของ CDIP เห็นสมควร อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และของ CDIP และฐานะทางการเงินจะต้องไม่มีผลขาดทุนสะสมด้วย

11) ช่วยเพิ่มความสามารถในการหาแหล่งเงินทุนในอนาคตให้กับ JSP

ในปัจจุบัน JSP มีสัดส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ของบริษัทฯ เท่ากับ 0.2976 เท่า (คำนวณจากสัดส่วนหนี้สินทั้งหมดหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น จากงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565) ซึ่งเมื่อนำมาจัดทำประมาณการงบการเงินรวมแล้วจะส่งผลให้สัดส่วน D/E ของ JSP นั้นลดต่ำลงเป็นอย่างมากเนื่องจาก ทั้ง CDIP และ Medis นั้นมีสัดส่วนของหนี้สินที่ต่ำ

4.2.2. ข้อดีของการเข้าทำธุรกรรม

1) การลงทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ อาจจะได้มีอำนาจควบคุม Medis

การลงทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้หุ้นสามัญของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 65 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว อย่างไรก็ตามเนื่องจาก ดร.สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ Medis โดยจากการสอบถามผู้บริหารของบริษัทฯ ทราบว่าเนื่องจากนายสรพล มาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CDIP แล้ว และเป็นผู้บริหารของ Medis ดังนั้น CDIP จะส่งคุณสรพล เข้าไปเป็นกรรมการและผู้บริหารของ Medis ต่อไป เพราะฉะนั้น เนื่องจาก CDIP จะถือหุ้นของ Medis เพียงร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ Medis จึงทำให้ บริษัทฯ และ CDIP ไม่ได้มีอำนาจในการตัดสินใจเด็ดขาดในมติสำคัญต่าง ๆ ของ Medis

2) เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่นที่อาจให้ผลตอบแทนที่มากกว่า

การเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้จะต้องใช้เงินลงทุนที่สูงถึงประมาณ 200.00 ล้านบาท ซึ่งในอนาคตหากมีโครงการลงทุนหรือบริษัทอื่น ๆ ที่น่าสนใจ และมีอัตราผลตอบแทนที่ดี และ/หรือ มีผลประโยชน์ร่วมกัน (Synergy) ที่มากกว่านี้ บริษัทฯ อาจจะได้เสียโอกาสในการลงทุนในโครงการหรือบริษัทนั้น ๆ หรืออาจมีข้อจำกัดในการเข้าไปลงทุนในโครงการหรือบริษัทนั้น ๆ โดยที่บริษัทฯ อาจจะต้องหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เพื่อนำมาลงทุนในโครงการหรือบริษัทอื่น ๆ ที่บริษัทฯ สนใจ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะหาพันธมิตรการลงทุนในบริษัทในกลุ่มธุรกิจยาและผลิตภัณฑ์เสริมอาหารรวมถึงผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพที่มีศักยภาพ และช่วยส่งเสริมธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยเฉพาะการขยายธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ ดังนั้นการลงทุนใน CDIP จึงเป็นไปตามเป้าหมายหลักของบริษัทฯ

4.2.3. ข้อดีของการไม่เข้าทำธุรกรรม

1) บริษัทฯ ไม่ต้องแบกรับความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้

กรณีที่ไม่เข้าทำรายการไม่ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องแบกรับความเสี่ยงต่าง ๆ จากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในข้อ 4.4

4.2.4. ข้อดีของการไม่เข้าทำธุรกรรม

1) เสียโอกาสในการจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เนื่องจากผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทฯ และ CDIP บางส่วนเป็นบุคคลคนเดียวกัน และมีการทำธุรกิจบางส่วนที่อาจจะก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ ดังนั้น การเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นหลักของ CDIP จึงเป็นการจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต และเปลี่ยนให้เป็นการร่วมมือกันแทน

2) บริษัทฯ ต้องใช้เวลาในการพิจารณาลงทุนโครงการอื่น ๆ ต่อไป

กรณีที่บริษัทฯ ตัดสินใจไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ จะเสียโอกาสต่าง ๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น และหากบริษัทฯ ต้องการขยายธุรกิจและการเติบโตในด้านการวิจัยและพัฒนาด้วยตัวเอง หรือโดยการเข้าซื้อกิจการอื่น ๆ บริษัทฯ อาจต้องใช้เวลาในการดำเนินงานหรือค้นหาบริษัทที่มีศักยภาพรวมถึงการเจรจาต่อรองราคาและเงื่อนไข

ทางการค้าที่ไม่แน่นอน จึงทำให้บริษัท เกิดต้นทุนค่าเสียโอกาสขึ้น หากปฏิเสธการเข้าลงทุนในครั้งนี้ นอกจากนั้น โครงการอื่นๆ ที่บริษัท พิจารณาในอนาคตอาจให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่า และ/หรือ มีความเสี่ยงที่สูงกว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้ความคุ้มค่าในการเข้าลงทุนสำหรับโครงการในอนาคตลดลง

4.3. ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

4.3.1. ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1) ความรวดเร็วในการเจรจา

เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่และกรรมการของบริษัท และ CDIP บางส่วนเป็นบุคคลคนเดียวกัน จึงทำให้การเจรจาในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP และรายการที่เกี่ยวข้องกันทำได้อย่างรวดเร็วกว่าการเจรจากับบุคคลภายนอก

2) เป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เนื่องจากบริษัท และ CDIP มีกรรมการและผู้ถือหุ้นบางส่วนร่วมกัน และธุรกิจของทั้งบริษัท และ CDIP มีลักษณะเป็นธุรกิจที่สนับสนุนซึ่งกันและกัน ที่ผ่านมามีบริษัท ได้มีการทำรายการระหว่างกันกับ CDIP อยู่บ้าง โดยเป็นการขายวัตถุดิบ การจ้างวิจัย และการออกบุรุษในงานฝึกอบรมที่ CDIP เป็นผู้จัดงาน ดังนั้น จึงอาจจะก่อให้เกิดข้อสงสัยในการทำรายการระหว่างกันของทั้งสองบริษัท ดังนั้นการเข้าลงทุนใน CDIP จึงเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ออกไป

3) การได้รับผลประโยชน์ร่วมกันทั้งสองฝ่าย

นอกจากจะเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัท และ CDIP และ Medis แล้ว การเข้าลงทุนในบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านในการทำวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ที่เป็นที่น่าเชื่อถือจากทั้งภาครัฐและเอกชน นั้น น่าจะสามารถนำมาช่วยในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัท ได้อย่างน่าเชื่อถือ โดยที่ผ่านมามี CDIP ได้ร่วมมือกับมหาวิทยาลัยชั้นนำของประเทศและสถาบันวิจัยระดับชาติ เพื่อสร้างผลิตผล อาทิ สินค้าสำเร็จรูป วัตถุดิบ และรวมไปถึง ทรัพย์สินทางปัญญา อาทิ สิทธิบัตร อนุสิทธิบัตร ลิขสิทธิ์ และ ความลับทางการค้า เป็นต้น โดยที่ผ่านมามีได้รับรางวัลต่าง ๆ มากมาย อาทิ รางวัลธุรกิจผลิตภัณฑ์ดีเด่น 2561, รางวัลธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมยอดเยี่ยมประจำปี 2560 ในงาน SMEs Thailand Awards 2017, รางวัล SME ดีเด่น ในงาน SMEs National Awards 9 และ 10 ในปี 2560-2561 และรางวัล SME ดาวรุ่ง ในงาน SMEs National Awards 6, 7 และ 8 ในปี 2557 – 2559 จัดโดยสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สสว.) ร่วมกับสถาบันเพิ่มผลผลิตแห่งชาติ, รางวัลชมเชย Green Innovation ในงาน STI Thailand Award 2012 และ 2015 เป็นต้น ดังนั้น จากรางวัลและประสบการณ์ที่ผ่านมามีของ CDIP นั้น น่าจะช่วยเสริมผลิตภัณฑ์ของบริษัท ให้ดียิ่งขึ้น รวมไปถึงในปัจจุบันนั้น ฐานลูกค้าของบริษัท และ CDIP เป็นคนละกลุ่มกัน จึงจะทำให้ทั้งสองบริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าไปได้ นอกจากนี้บริษัททั้งสองยังสามารถแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์กับบุคลากรของ CDIP ซึ่งจะนำไปสู่การพัฒนาที่ดียิ่งขึ้น แม้ว่าในปัจจุบัน CDIP จะไม่สามารถทำวิจัยและพัฒนาภายใต้ตราสินค้าและยาแผนปัจจุบันได้ เนื่องจากตามประกาศกองควบคุมยา อยากรก็ตาม นักวิจัยและพัฒนาของ CDIP มีความรู้และความเชี่ยวชาญในด้านการทำวิจัยและพัฒนาทั้งยาแผนโบราณ ยาแผนปัจจุบันและอาหารเสริม ดังนั้น การได้ CDIP เข้ามาภายหลังจากขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แล้ว จะทำให้ CDIP สามารถทำสัญญากับลูกค้าในการรับจ้างผลิตแบบครบวงจร (One Stop Service) ให้กับลูกค้าของ CDIP ได้ ซึ่ง CDIP ก็จะต้องส่งงานรับจ้างผลิตภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) ต่อให้กับบริษัท

4) เป็นการยากที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจประเภทเดียวกับ CDIP

เนื่องจากธุรกิจของ CDIP มีลักษณะเป็นบริษัท ที่ตั้งขึ้นมาเพื่อวัตถุประสงค์ในการทำวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางวิทยาศาสตร์ ในขณะที่บริษัทอื่นๆ ที่ทำธุรกิจในลักษณะเดียวกัน ส่วนมากจะเป็นบริษัทในกลุ่มของบริษัท

ของบริษัทผู้ผลิตรายอื่น ๆ จึงไม่มีบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระที่ประกอบธุรกิจในลักษณะและประเภทเดียวกันนี้ จึงเป็นการยากที่จะหาบริษัทอื่น ๆ ที่มีทั้งผลงาน ประสบการณ์และความน่าเชื่อถือในแบบเดียวกันให้บริษัทฯ เข้าลงทุนได้

4.3.2. ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องกัน

1) เกิดข้อสงสัยจากการทำธุรกรรมกับบุคคลเกี่ยวข้องกัน

การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อาจทำให้เกิดข้อสงสัยจากผู้มีส่วนได้เสีย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่องข้อกำหนดและเงื่อนไขต่าง ๆ ในการเข้าทำรายการ เช่น มีการให้เงื่อนไขในการซื้อขายที่ไม่เป็นไปตามธรรมเนียมการค้าปกติ มีการให้ลงทุนในทรัพย์สินที่ราคาที่ไม่เหมาะสม หรือไม่สามารถเจรจาต่อรองหรือกำหนดเงื่อนไขต่าง ๆ ได้อย่างเต็มที่เหมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ที่จะได้รับของผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท โดยเฉพาะผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการดังกล่าวได้ผ่านการศึกษาข้อมูลและตรวจสอบโดยคณะกรรมการบริษัท (โดยไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้ส่วนเสีย) เป็นอย่างดีแล้วก่อนที่จะมีมติให้เข้าทำรายการ

2) ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

เนื่องจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้เป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ทำให้ธุรกรรมดังกล่าวจะต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น จึงทำให้จะต้องมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการไม่ว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะสำเร็จหรือไม่ เช่น ค่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าใช้จ่ายในการจัดทำหนังสือเชิญประชุม

การเข้าทำธุรกรรม ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ ซึ่งต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เนื่องจากมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 22.01 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (NTA) ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ในขณะที่การเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีขนาดรายการสูงสุดตามประกาศได้มาหรือจำหน่ายไปฯ เท่ากับร้อยละ 16.73 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ตามประกาศได้มาหรือจำหน่ายไปฯ ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ในกรณีที่บริษัทฯ มีการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกก็อาจทำให้บริษัทฯ สามารถเข้าทำธุรกรรมได้รวดเร็วกว่า เนื่องจากบริษัทฯ อาจไม่มีความจำเป็นต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และบริษัทฯ จะใช้ระยะเวลาในการเข้าลงทุนใน CDIP ได้อย่างรวดเร็ว

4.4. ความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรม

1) ความเสี่ยงจากการลงทุนไม่เป็นไปตามแผน

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้นี้ บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงหากผลการดำเนินงานในอนาคตของ CDIP และ Medis ไม่เป็นไปตามแผน และผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ และเนื่องจากปัจจัยภายนอกต่าง ๆ เช่น ความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ (Economic risk) ความเสี่ยงทางการเมือง (Political risk) ความเสี่ยงทางระบบการเงิน (Financial system risk) และ ความเสี่ยงด้านกฎหมาย (Regulation Risk) รวมถึงความเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภคและสภาพการแข่งขันในธุรกิจซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการทำงาน ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของลูกค้า และส่งผลต่อยอดขายของหลายธุรกิจ ทำให้การเติบโตของเศรษฐกิจมีข้อจำกัด ซึ่งอาจจะส่งผลให้ผลประโยชน์ประกอบการของ CDIP และ Medis ไม่เป็นไปตามแผน และอาจจะส่งผลกระทบต่อ เงินปันผล ผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ หรือแม้กระทั่งการด้อยค่าของเงินลงทุน (Impairment) ใน CDIP อย่างไรก็ตาม การฉีกกำลังกันระหว่างบริษัทฯ และ CDIP และ Medis นั้น น่าจะเพิ่มศักยภาพในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ได้ดีขึ้น

ทั้งนี้ ธุรกิจของ CDIP อาจจะมีความเสี่ยงในเรื่องต่าง ๆ อาทิ

- ความเสี่ยงจากความนิยมของสินค้าไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง เนื่องจากการวิจัยและพัฒนาสินค้าต่างๆ ภายหลังจากการร่วมมือกันนั้นอาจจะมีงานวิจัยบางตัวที่ได้รับความนิยม และบางชิ้นงานเมื่อทดลองตลาดแล้วอาจจะไม่ได้รับผลตอบแทนที่ดีเท่าที่ควร เป็นต้น
- การให้บริการของ CDIP มีลักษณะเป็นโครงการที่อาจจะเป็นการให้บริการอย่างต่อเนื่องในระยะยาว จึงมีความเสี่ยงหาก CDIP ไม่สามารถขยายฐานลูกค้ารายใหม่ๆเพิ่มเติมได้
- ความเสี่ยงจากการมีคู่แข่งที่สามารถรับทำงานวิจัยและผลิตได้เองเพิ่มขึ้น เข้ามาในตลาด อาจจะทำให้โรงงานของ CDIP ลดลง
- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เช่นอาจจะมีกฎหมายห้ามวิจัยและพัฒนาในผลิตภัณฑ์ที่มาจากผลผลิตของกัญชง หรือกัญชา หรือการห้ามโอนงานวิจัยจากบริษัทหนึ่งไปผลิตที่อีกบริษัทหนึ่ง เป็นต้น
- ความเสี่ยงจากความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่ปลอดภัยของสินค้าในการนำมาผลิตเพื่อขายให้ประชาชน

นอกจากนี้ ธุรกิจของ Medis อาจจะมีความเสี่ยงในเรื่องดังนี้ เช่น

- ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ เนื่องจาก Medis เป็นธุรกิจที่เพิ่งเริ่มประกอบธุรกิจมาได้ไม่นานทำให้อาจมีความไม่แน่นอนในทางธุรกิจ ซึ่งอาจจะส่งผลให้กำไร หรือผลประโยชน์จากการที่คาดว่าจะได้รับของการลงทุนในธุรกิจนั้นไม่เป็นไปตามคาดหมาย
- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงในเทคโนโลยีและการบำรุงรักษา เช่น ในอนาคตอาจจะมีเทคโนโลยีทางการแพทย์หรือการขายสินค้าที่ดีกว่าการขายผ่านตู้จ่ายยาอัตโนมัติ หรือการบำรุงรักษาเครื่องจ่ายยาอัตโนมัติอาจมีความล่าช้า เป็นต้น
- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่างๆ เช่นอาจมีการห้ามขายยาผ่านตู้อัตโนมัติ ซึ่งทางบริษัทฯ ได้มีการป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยที่ได้มีเตรียมการให้บริการเภสัชกรออนไลน์ 24 ชั่วโมง ร่วมกับ Mobile application เพื่อตอบโจทยความต้องการของผู้บริโภคเอาไว้แล้ว
- ความเสี่ยงในการเข้ามาของคู่แข่ง เนื่องจากหากตู้จ่ายยาอัตโนมัติมีผลการดำเนินงานที่ดี อาจจะมีคู่แข่งเปลี่ยนสินค้าในตู้มาเป็นการขายสินค้าประเภทเดียวกันกับ Medis ได้ หรือมีคู่แข่งที่ต้องการทำตามอย่างได้เนื่องจากมีเงินลงทุนไม่สูงมากนัก อย่างไรก็ตาม การตั้งตู้ขายยาของ Medis นั้นจะมีการให้บริการเภสัชกรออนไลน์ 24 ชั่วโมง ร่วมกับ Mobile application ด้วย ทำให้ตู้จ่ายยาของ Medis มีความได้เปรียบ นอกจากนี้ การร่วมมือกับ Medis ในการเพิ่มตู้ขึ้นนี้อาจจะง่ายกว่าการเข้ามาแข่งขันกัน

2) ความเสี่ยงหากเงื่อนไขการเข้าทำรายการไม่บรรลุผลสำเร็จ

การเข้าทำรายการจะเกิดขึ้นได้ก็ต่อเมื่อ

- 1) เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP จากผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ หรือวิธีการอื่น โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดและบริษัทฯ จะจัดตั้งบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100

ขึ้นเพื่อรับโอนหุ้นจำนวนดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของ CDIP หรือวิธีการอื่นที่เหมาะสมเช่นการจัดตั้งบริษัทสำหรับการทำ EBT

- 2) เมื่อผลการเข้าตรวจสอบสถานะทางการเงิน ภาษี และกฎหมาย CDIP และ Medis เป็นที่พึงพอใจของบริษัท ซึ่งทางบริษัท ได้ดำเนินการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และจะนำประเด็นที่จะต้องมีการปรับปรุงเข้าไปไว้ในเงื่อนไขที่ต้องทำให้สำเร็จก่อนการเข้าลงทุนต่อไป
- 3) เมื่อ ดร.สิทธิชัย ได้นำหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของหุ้นทั้งหมดใน Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้แก่ CDIP (ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP อย่างไรก็ตาม จากการสอบถามจากบริษัทฯ ทราบว่า หากมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย นำมาจ่ายชำระหนี้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้คงเหลือ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จะจ่ายชำระหนี้ส่วนต่างเป็นเงินสดให้กับ CDIP ให้เท่ากับส่วนที่เหลือ เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้หมดสิ้น)
- 4) ยกเลิกสัญญาแบ่งแยกการดำเนินธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจค้าแข่งระหว่าง JSP และ CDIP เพื่อให้เกิดความร่วมมือระหว่างทั้งสองบริษัท ในการดำเนินธุรกิจ
- 5) ครอบครัวยุติประเสริฐจะต้องจำหน่ายหุ้นของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วให้นักลงทุนที่ไม่เป็นผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP

การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะเกิดขึ้นได้ก็ต่อเมื่อบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัทฯ ซึ่งจะประชุมในวันที่ 18 เมษายน 2566 ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งการดำเนินการในครั้งนี้จะไม่ประสบความสำเร็จหากผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการ และเงื่อนไขส่วนที่เหลือไม่เป็นไปตามที่ตกลงกัน จะทำให้การเข้าทำธุรกรรมลงทุนในหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้เป็นอันยกเลิกไปและส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจที่น่าจะสามารถสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3) ความเสี่ยงในการไม่มีอำนาจควบคุม Medis

ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้หุ้นสามัญของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 65 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว และ ตามเงื่อนไขที่ได้รับไว้ ดร.สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis ที่ได้มาจากการแลกหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 15 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CDIP กับหุ้นร้อยละ 44 ของ Medis ที่ได้มาจากการแลกหุ้นกับนายสรพล มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP ทำให้นายสรพลเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CDIP ดังนั้น CDIP จะส่งคุณสรพล เข้าไปเป็นกรรมการและผู้บริหารของ Medis ต่อไป อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก CDIP จะถือหุ้นของ Medis เพียงร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ Medis จึงทำให้ บริษัทฯ และ CDIP ไม่ได้มีอำนาจในการตัดสินใจเด็ดขาดในมติสำคัญต่าง ๆ ของ Medis

4) ความเสี่ยงจากการที่ยังไม่ได้มีการกำหนดเงื่อนไขในการเข้าลงทุน

จากการสอบถามผู้บริหารของบริษัทฯ ทราบว่าในปัจจุบันสัญญาการเข้าซื้อหุ้นใน CDIP และสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น (Shareholder Agreement) ระหว่าง CDIP และ Medis นั้นยังอยู่ระหว่างการร่างสัญญา ดังนั้น จึงยังมีความเสี่ยงว่าเนื้อหาในสัญญาการซื้อขายหุ้นทั้ง CDIP และ Medis นั้น อาจจะมีการระบุเงื่อนไขในการเข้าทำการซื้อขายที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงกับบริษัทฯ ได้ ซึ่งหากสัญญาดังกล่าวมีเงื่อนไขและข้อจำกัดอย่างเป็นสาระสำคัญภายหลังวันที่ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติไปแล้ว ก็อาจทำให้มติที่ได้รับอนุมัติผิดไปจากความต้องการของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ หากมีเงื่อนไขใดๆ ในสัญญาการเข้าซื้อหุ้นของ CDIP ที่มีผลกระทบต่อบริษัทฯ ที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ จะขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นใหม่อีกครั้ง

5. ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการ

5.1. หลักการในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูล เอกสาร และร่างเอกสารที่ได้รับ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของ JSP, CDIP, Medis และบริษัทที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพฟังกระทำ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระถือว่าสัญญาและข้อตกลงทางธุรกิจต่างๆ มีผลบังคับใช้และมีผลผูกพันทางกฎหมาย โดยปราศจากข้อมูลหรือเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวขาดความถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญอันจะมีผลกระทบต่อความสมบูรณ์ในเนื้อหาของข้อมูลแต่ละรายการที่ได้รับอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ในการเข้าทำธุรกรรมได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP จากผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยเป็นการซื้อหุ้นจำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 1.282 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 200.00 ล้านบาท โดยมีเงื่อนไขในการเข้าลงทุน ดังนี้

1. เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนโดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP จากผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ หรือวิธีการอื่น โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดและบริษัทฯ จะจัดตั้งบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 ขึ้นเพื่อรับโอนหุ้นจำนวนดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของ CDIP หรือวิธีการอื่นที่เหมาะสมเช่นการจัดตั้งบริษัทสำหรับการทำ EBT
2. เมื่อผลการเข้าตรวจสอบสถานะทางการเงิน ภาษี และกฎหมาย CDIP และ Medis เป็นที่พึงพอใจของบริษัทฯ ซึ่งทางบริษัทฯ ได้ดำเนินการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และจะนำประเด็นที่จะต้องมีการปรับปรุงเข้าไปไว้ในเงื่อนไขที่ต้องทำให้สำเร็จก่อนการเข้าลงทุนต่อไป
3. เมื่อ ดร.สิทธิชัย ได้นำหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของหุ้นทั้งหมดใน Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้แก่ CDIP (ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP ใดๆก็ตาม จากการสอบถามจากบริษัทฯ ทราบว่า หากมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย นำมาจ่ายชำระหนี้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้คงเหลือ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จะจ่ายชำระหนี้ส่วนต่างเป็นเงินสดให้กับ CDIP ให้เท่ากับส่วนที่เหลือ เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้หมดสิ้น)
4. ยกเลิกสัญญาแบ่งแยกการดำเนินธุรกิจและห้ามประกอบธุรกิจค้าแข่งระหว่าง JSP และ CDIP เพื่อให้เกิดความร่วมมือระหว่างทั้งสองบริษัท ในการดำเนินธุรกิจ
5. ครอบครัวยุติธรรมจะต้องจำหน่ายหุ้นของ CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วให้นักลงทุนที่ไม่เป็นผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP

ดังนั้น การเข้าประเมินมูลค่าในครั้งนี้ จะเป็นการประเมินมูลค่าของ CDIP โดยเปรียบเทียบเสมือนว่า ดร. สิทธิชัย ได้นำหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้ CDIP แล้ว

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำขึ้นภายใต้ภาวะอุตสาหกรรม เงื่อนไขทางเศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่เกิดขึ้นในระหว่างการจัดทำ รวมทั้งขึ้นอยู่กับข้อมูลที่ได้รับ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในภายหลัง และอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีภาระผูกพันในการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันหรือทบทวนยืนยันความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้

5.2. วิธีการประเมินมูลค่า

ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นจำนวน 5 วิธี ได้แก่

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)
5. วิธีรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจ (Sum of the Parts)

5.2.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าตามบัญชี คือ วิธีการประเมินมูลค่าของ CDIP โดยพิจารณาจากมูลค่าตามที่ปรากฏในบัญชี ณ เวลาหนึ่ง โดยจะคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักด้วยหนี้สินรวม) หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรากฏตามข้อมูลในงบการเงินของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่ได้ผ่านการสอบทานจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงินภายในของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

สำหรับมูลค่าตามบัญชีของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 สามารถคำนวณได้ดังนี้

ตารางที่ 5-1: วิธีมูลค่าตามบัญชีของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

รายการ	หน่วย: ล้านบาท
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว (1)	120.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	
- จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย (2)	0.65
- ยังไม่ได้จัดสรร (3)	20.57
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (4) = (1)+(2)+(3)	141.22
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ CDIP (หุ้น) ¹ (5)	240,000,000
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น) (4)/(5)	0.588

หมายเหตุ: 1) มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ .50 บาท โดยเป็นจำนวนหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

สำหรับมูลค่าตามบัญชีของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สามารถคำนวณได้ดังนี้

ตารางที่ 5-2: วิธีมูลค่าตามบัญชีของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

รายการ	หน่วย: ล้านบาท
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว (1)	120.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	
- จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย (2)	0.65
- ยังไม่ได้จัดสรร (3)	30.41
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (4) = (1)+(2)+(3)	151.06
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ CDIP (หุ้น) ¹ (5)	240,000,000
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น) (4)/(5)	0.627

หมายเหตุ: 1) มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ .50 บาท โดยเป็นจำนวนหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

จากข้อมูลในงบการเงินของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต จะได้ว่าราคาหุ้นของ CDIP เท่ากับ 0.588 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 1.282 บาทต่อหุ้นอยู่ 0.694 บาทต่อ

หุ้น หรือร้อยละ 54.14 และเมื่อคิดมูลค่าตามบัญชีในสัดส่วนร้อยละ 65.00 จะได้เท่ากับ 91.73 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าเข้าทำรายการที่ 200.00 ล้านบาทอยู่ 108.27 ล้านบาท

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีโดยอิงข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นงบการเงินภายในที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต จะได้ราคาหุ้นของ CDIP เท่ากับ 0.627 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 1.282 บาทต่อหุ้นอยู่ 0.655 บาทต่อหุ้น หรือร้อยละ 51.09 และเมื่อคิดมูลค่าตามบัญชีในสัดส่วนร้อยละ 65.00 จะได้เท่ากับ 97.81 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าเข้าทำรายการที่ 200.00 ล้านบาทอยู่ 102.19 ล้านบาท

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี (Book value approach) สะท้อนฐานะทางการเงินของกิจการ ณ วันสิ้นงวด เท่านั้น โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ที่เป็นปัจจุบัน รวมทั้งยังไม่ได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CDIP เนื่องจากไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้

5.2.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นกรนำสินทรัพย์รวมของ CDIP หักด้วยหนี้สินทั้งหมด รวมทั้งภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) ซึ่งปรากฏตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มาปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงินหรือรายการที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น หลังจากนั้น จึงนำผลลัพธ์ที่คำนวณได้หารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ CDIP

เนื่องจาก CDIP ไม่ได้จัดทำงบประเมินราคาสินทรัพย์ของบริษัท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ได้ใช้วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีในการประเมินส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจะไม่ได้ผลลัพธ์ที่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากวิธีมูลค่าตามบัญชีทั้งในส่วนของ CDIP เนื่องจาก CDIP ไม่ได้ถือครองที่ดินซึ่งจะเป็นส่วนที่มีการปรับมูลค่าอย่างมีนัยสำคัญ โดยสินทรัพย์หลักของ CDIP คือเงินให้กู้ยืมระยะยาวซึ่งคิดเป็นร้อยละ 91.13 และ 78.88 ของสินทรัพย์รวมของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 31 ธันวาคม 2565 ตามลำดับ นอกจากนี้ อุปกรณ์สุทธิของ CDIP มีเพียงประมาณ ร้อยละ 0.30 และ 5.11 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมดของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 31 ธันวาคม 2565 ตามลำดับ ดังนั้น มูลค่าจึงไม่น่าจะมีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญ

ทั้งนี้ วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของกิจการในอนาคตและความสามารถในการแข่งขันของกิจการ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CDIP ซึ่งไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้

5.2.3 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)

วิธีการประเมินราคาตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ CDIP ตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และตามงบภายในกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่คู่กับอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีอ้างอิง (Peer Group P/BV) ทั้งนี้จะถือเอาค่าเฉลี่ย (Average) ของอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับ CDIP มาเป็นอัตราส่วน P/BV อ้างอิง โดยคำนวณเฉลี่ยย้อนหลังจากราคาปิดของหุ้นรายวันในช่วงระยะเวลาระหว่าง 7 ถึง 360 วันทำการ นับจากวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2565 (ซึ่งเป็นวันทำการหนึ่งวันก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท แจ้งมติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 65 ของหุ้นทั้งหมดของ CDIP) ทั้งนี้เพื่อลดความเบี่ยงเบนจากการ

เคลื่อนไหวของราคาหุ้น ที่อาจเกิดจากเหตุการณ์ผิดปกติ หรือการเคลื่อนไหวตามฤดูกาล ซึ่งอาจทำให้ราคาหุ้นไม่สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสม หากใช้ราคา ณ จุดใดจุดหนึ่ง

การประเมินมูลค่าของ CDIP ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกบริษัทที่มีลักษณะการดำเนินธุรกิจหลักในกลุ่มธุรกิจวิจัย พัฒนาผลิตภัณฑ์ประเภทยา และผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง จำนวน 10 ราย โดยนำค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยของบริษัทดังกล่าว ตามช่วงเวลาข้างต้น หาดด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้น ๆ ตามงบการเงินล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

เนื่องจากบริษัทคู่เทียบที่ประกอบธุรกิจเดียวกันกับ CDIP ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีจำนวนค่อนข้างจำกัด อีกทั้งฝ่ายวิจัยของบริษัทอื่นยังเป็นฝ่ายสนับสนุน ไม่ได้เป็นฝ่ายให้บริการลูกค้าโดยตรงเหมือน CDIP เช่น บริษัท JSP ที่มีทีมวิจัยในการสนับสนุนกระบวนการผลิต เป็นต้น นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่นำบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหลักจากการผลิตและจำหน่าย และไม่มีการให้บริการเชิงวิจัยและพัฒนามาเป็นคู่เทียบ เช่น บริษัท อินเตอร์ ฟาร์มา จำกัด (มหาชน) (IP) บริษัท เมก้า ไลฟ์ไซแอนซ์ จำกัด (มหาชน) (MEGA) บริษัท เฮลท์ลีด จำกัด (มหาชน) (HL) บริษัท เอเซีย ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) APCO บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) (NOVA) เป็นต้น เพื่อให้ค่าเฉลี่ยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทคู่เทียบสอดคล้องกับลักษณะการดำเนินงานของ CDIP มากที่สุด

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้เลือกบริษัทที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกับ CDIP จากบริษัทที่จดทะเบียนในต่างประเทศ โดยสามารถสรุปเกณฑ์คุณสมบัติในการคัดเลือกคู่เทียบ ดังนี้

ตารางที่ 5-3: บริษัทคู่เทียบของ CDIP

บริษัท	ลักษณะทางธุรกิจ	มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	รายได้รวม (ล้านบาท)	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)
Humedix Co., Ltd. ("Kosdaq:A200670")	Humedix Co., Ltd. ประกอบธุรกิจวิจัย พัฒนา ผลิต จำหน่ายผลิตภัณฑ์ยา อุปกรณ์ทางการแพทย์ ตลอดจนอาหารเพื่อสุขภาพ บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2545 และมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่อินยางซี ประเทศเกาหลีใต้	6,944.69	6,017.22	3,093.95	252.68
Caregen Co., Ltd. ("Kosdaq:A214370")	Caregen Co., Ltd. ประกอบธุรกิจวิจัย พัฒนา และจำหน่ายยา ผลิตภัณฑ์เวชสำอาง อาหารเสริมหลากหลายแบรนด์ นอกจากนี้ บริษัทยังจำหน่ายอุปกรณ์ทางการแพทย์อีกหลายชนิด บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2544 และตั้งอยู่ในอินยางซี ประเทศเกาหลีใต้	37,029.84	5,945.81	1,708.19	676.54
Hlscience Co., Ltd. ("Kosdaq:A239610")	Hlscience Co., Ltd. ประกอบธุรกิจวิจัย พัฒนา และจำหน่ายเครื่องสำอาง อาหารเพื่อสุขภาพ และยาในเกาหลีใต้ บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2543 และมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่เมืองฮวาซอง ประเทศเกาหลีใต้	2,682.42	2,972.99	1,698.02	133.55
Kolmar Korea Co., Ltd. ("Kose:A161890")	Kolmar Korea Co., Ltd. ประกอบธุรกิจวิจัย พัฒนา ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ความงามและสุขภาพในเกาหลีใต้และต่างประเทศ มีผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางต่างๆ รวมถึงผลิตภัณฑ์ดูแลผิว บริษัทยังจำหน่ายยาที่ต้อง	26,793.46	78,085.68	47,022.52	782.30

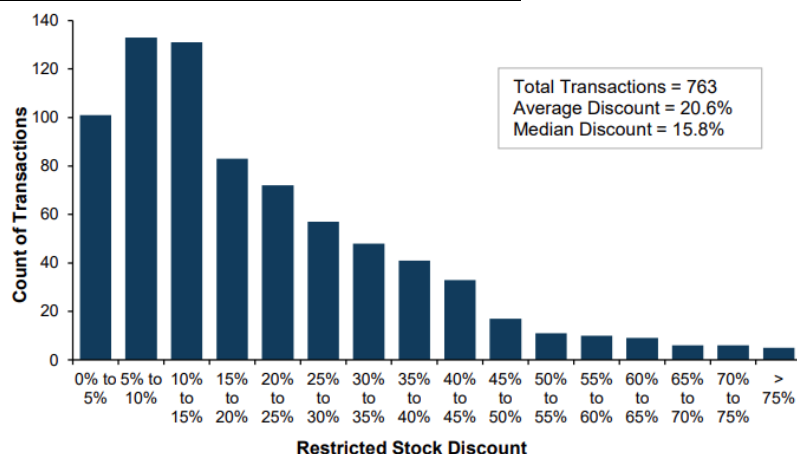
บริษัท	ลักษณะทางธุรกิจ	มูลค่า หลักทรัพย์ตาม ราคาตลาด (ล้านบาท)	สินทรัพย์ รวม (ล้านบาท)	รายได้รวม (ล้านบาท)	กำไร สุทธิ (ล้านบาท)
	ส่งโดยแพทย์ ยาที่ไม่ต้องสั่งโดยแพทย์ นอกจากนี้ยังมีอาหารเพื่อสุขภาพเช่นอาหารเสริมรูปแบบต่างๆ บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2555 และมีสำนักงานใหญ่ในเมืองเซจง ประเทศเกาหลีใต้				
Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd. ("Szse:002653")	Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd. ร่วมกับบริษัทในเครือ พัฒนา ผลิต และจำหน่ายยาในประเทศจีน บริษัทเดิมชื่อ Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd. ก่อตั้งขึ้นในปี 2543 และตั้งอยู่ในเมือง Shannan จีน.	118,760.73	29,456.92	15,698.06	917.91
Fujian Cosunter Pharmaceutical Co., Ltd. ("Szse:300436")	Fujian Cosunter Pharmaceutical Co., Ltd. ดำเนินการวิจัยและพัฒนา ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยาในประเทศจีน ให้บริการยาที่จดสิทธิบัตรในจีน โดยตัวยาก่อตั้งขึ้นในปี 2544 และตั้งอยู่ในฝูโจว ประเทศจีน	31,259.53	8,003.68	2,105.48	-455.47
Zhejiang Tianyu Pharmaceutical Co., Ltd. ("Szse:300702")	Zhejiang Tianyu Pharmaceutical Co., Ltd. ดำเนินการวิจัย พัฒนา ผลิต และจำหน่ายยาในประเทศจีนและต่างประเทศ โดยยาที่จำหน่ายจะเป็นยาที่เกี่ยวข้องกับหัวใจและหลอดเลือด ยาต้านเบาหวาน ยาต้านการแข็งตัวของเลือด และยาต้านโรคหืด บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2536 และตั้งอยู่ในไถโจว ประเทศจีน	44,508.75	33,395.06	14,269.54	198.41
Microbio Co., Ltd. ("Tpex:4128")	Microbio Co., Ltd. วิจัย พัฒนา ผลิต และจำหน่ายยาไบโอเทคและผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในไต้หวัน เช่น ยาที่มีคุณสมบัติบรรเทาอาการอ่อนล้าและเบื่ออาหารจากการทำเคมีบำบัด ยารักษาอาการของโรคโลหิตจางจากการขาดธาตุเหล็ก อาหารเสริมเพิ่มภูมิคุ้มกันมะเร็ง ยารักษาโรคหอบหืด ยารักษาไข้หวัดใหญ่ และอีกหลากหลายโรค บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2000 และตั้งอยู่ในไทเป ประเทศไต้หวัน	35,772.17	18,715.33	2,036.27	1,247.05
Lotus Pharmaceutical Co., Ltd. ("Twse:1795")	Lotus Pharmaceutical Co., Ltd. วิจัย พัฒนา ผลิต และจำหน่ายเภสัชภัณฑ์สามัญในไต้หวัน เกาหลี สหรัฐอเมริกา และต่างประเทศ กลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัทมุ่งเน้นไปที่ยาชื่อสามัญในด้านเนื้องอกวิทยา โรคหัวใจ โรคไต สุขภาพสตรี ยาลดความอ้วน และโรกระบบประสาทส่วนกลาง	72,536.46	31,912.42	16,936.61	3,686.50

บริษัท	ลักษณะทางธุรกิจ	มูลค่า หลักทรัพย์ตาม ราคาตลาด (ล้านบาท)	สินทรัพย์ รวม (ล้านบาท)	รายได้รวม (ล้านบาท)	กำไร สุทธิ (ล้านบาท)
	นอกจากนี้ นอกจากนี้ยังประกอบกิจการค้าส่งเครื่องสำอาง การขายปลีกอุปกรณ์ทางการแพทย์ รวมถึงการให้บริการให้คำปรึกษาด้านเทคโนโลยีชีวภาพ บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2509 และมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่เมืองไทเป ประเทศไต้หวัน Lotus Pharmaceutical Co., Ltd. เป็นบริษัทในเครือของ Alvogen Emerging Markets Holdings Limited				
Noevir Holdings Co., Ltd. ("Tse:4928")	Noevir Holdings Co., Ltd. พัฒนา ผลิต และจำหน่ายเครื่องสำอาง ยา และผลิตภัณฑ์อาหารเพื่อสุขภาพในญี่ปุ่น จีน ไต้หวัน เกาหลีใต้ ฮองกง สิงคโปร์ ไทย สหรัฐอเมริกา และแคนาดา บริษัทยังพัฒนา ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ดูแลผิวภายใต้แบรนด์ต่างๆ รวมทั้งให้บริการรับจ้างผลิตเครื่องสำอางและยาสำเร็จรูป บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2507 และมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่เมืองโกเบ ประเทศญี่ปุ่น	51,841.91	18,838.59	16,194.92	2,074.30

ที่มา: Capital IQ

เนื่องจาก CDIP ไม่ได้เป็นบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องหรือความสามารถที่จะเปลี่ยนหุ้นเป็นเงินสดได้และไม่เสียมูลค่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงพิจารณาปรับลดมูลค่าหุ้น CDIP โดยอ้างอิงอัตราส่วนลดสภาพคล่อง (Discount of Lack of Marketability: DLOM) โดยมีกรณีฐานเท่ากับร้อยละ 15.8 โดยอ้างอิงค่ามัธยฐานจาก Stout Restricted Stock Study Companion Guide ฉบับปรับปรุงปี 2564 โดยการศึกษาดังกล่าวได้เลือกกลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสหรัฐอเมริกาจำนวน 763 บริษัทมาทำการศึกษา ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เลือกใช้ค่ามัธยฐานที่ร้อยละ 15.8 เนื่องจากค่าสถิติอัตราส่วนลดสภาพคล่องดังกล่าวมีการแจกแจงแบบไม่ปกติ ซึ่งการเลือกใช้ค่าเฉลี่ยอาจไม่สะท้อนอัตราส่วนลดสภาพคล่องที่ดี เนื่องจากได้รวมค่าส่วนลดสภาพคล่องที่มีอัตราส่วนที่สูงมาก แต่มีจำนวนธุรกรรมที่เกิดขึ้นเพียงไม่กี่ธุรกรรม ซึ่งส่งผลให้ค่าเฉลี่ยโดยรวมมีการปรับตัวสูงขึ้นไป โดยสถิติอัตราส่วนลดสภาพคล่อง สามารถแสดงได้ดังนี้

แผนภาพที่ 5-1: สถิติอัตราส่วนลดสภาพคล่องโดย The Stout Restricted Stock Study



ที่มา: Stout Restricted Stock Study Companion Guide 2021 Edition โดย Stout Risius Ross, LLC ซึ่งได้เก็บสถิติไว้ตั้งแต่กรกฎาคม 2523 จนถึงธันวาคม 2563

ตารางที่ 5-4: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของบริษัทคู่เทียบของ CDIP ณ 31 ธันวาคม 2564

บริษัทคู่เทียบ	อัตราส่วน P/BV ตามจำนวนวันทำการย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Humedix Co., Ltd.	2.13	2.08	2.03	1.85	1.73	1.74	1.69	1.67	1.84
Caregen Co., Ltd.	6.62	6.36	6.31	5.88	5.70	5.89	5.60	4.90	4.50
Hlscience Co., Ltd.	0.96	0.92	0.90	0.91	0.96	1.07	1.31	1.43	1.25
Kolmar Korea Co., Ltd.	1.44	1.42	1.40	1.34	1.30	1.29	1.29	1.33	1.40
Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd.	9.04	9.01	8.60	8.59	7.80	7.37	7.31	7.04	7.00
Fujian Cosunter Pharmaceutical Co., Ltd.	6.43	6.69	6.79	6.79	6.17	5.88	5.80	5.93	5.73
Zhejiang Tianyu Pharmaceutical Co., Ltd.	2.30	2.27	2.27	2.29	2.23	2.26	2.49	3.06	3.36
Microbio Co., Ltd.	2.51	2.50	2.53	2.56	2.61	2.68	2.51	2.54	2.52
Lotus Pharmaceutical Co., Ltd.	4.75	4.72	4.68	4.41	4.17	4.07	3.74	3.32	3.13
Noevir Holdings Co., Ltd.	3.68	3.61	3.69	3.74	3.80	3.86	3.93	3.84	3.85
ค่าเฉลี่ยของบริษัทคู่เทียบ	3.99	3.96	3.92	3.84	3.65	3.61	3.57	3.51	3.46
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ CDIP (บาท/หุ้น) ¹	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ก่อนส่วนลดสภาพคล่อง (ล้านบาท)	563.01	558.97	553.95	541.69	515.10	509.88	503.53	495.12	488.41
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้น ก่อนส่วนลดสภาพคล่อง (บาท/หุ้น)	2.35	2.33	2.31	2.26	2.15	2.12	2.10	2.06	2.04
ส่วนลดสภาพคล่อง (ร้อยละ)	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น หลังส่วนลดสภาพคล่อง (ล้านบาท)	474.06	470.65	466.42	456.11	433.71	429.32	423.97	416.89	411.25
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้น หลังส่วนลดสภาพคล่อง (บาท/หุ้น)	1.98	1.96	1.94	1.90	1.81	1.79	1.77	1.74	1.71

หมายเหตุ: 1. คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

สำหรับมูลค่าตามบัญชีของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สามารถคำนวณได้ดังนี้

ตารางที่ 5-5: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของบริษัทคู่เทียบของ CDIP ณ 31 ธันวาคม 2565

บริษัทคู่เทียบ	อัตราส่วน P/BV ตามจำนวนวันทำการย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Humedix Co., Ltd.	2.13	2.08	2.03	1.85	1.74	1.74	1.69	1.67	1.85
Caregen Co., Ltd.	6.62	6.36	6.31	5.77	5.57	5.72	5.48	4.87	4.48
Hlscience Co., Ltd.	0.96	0.92	0.90	1.00	1.05	1.14	1.33	1.43	1.25
Kolmar Korea Co., Ltd.	1.44	1.42	1.40	1.35	1.31	1.30	1.30	1.33	1.40
Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd.	9.04	9.01	8.60	8.28	7.67	7.29	7.23	7.03	6.99
Fujian Cosunter Pharmaceutical Co., Ltd.	6.43	6.69	6.79	6.68	6.20	5.95	5.84	5.94	5.77

บริษัทคู่เทียบ	อัตราส่วน P/BV ตามจำนวนวันทำการย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Zhejiang Tianyu Pharmaceutical Co., Ltd.	2.30	2.27	2.27	2.43	2.42	2.44	2.63	3.09	3.39
Microbio Co., Ltd.	2.51	2.50	2.53	2.55	2.58	2.64	2.52	2.54	2.52
Lotus Pharmaceutical Co., Ltd.	4.75	4.72	4.68	4.21	3.98	3.90	3.63	3.29	3.12
Noevir Holdings Co., Ltd.	3.68	3.61	3.69	3.76	3.81	3.86	3.91	3.84	3.85
ค่าเฉลี่ยของบริษัทคู่เทียบ	3.99	3.96	3.92	3.79	3.63	3.60	3.56	3.50	3.46
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ CDIP (บาท/หุ้น) ¹	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ก่อนส่วนลดสภาพคล่อง (ล้านบาท)	602.21	597.89	592.52	572.12	548.76	543.46	537.08	529.27	522.88
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้น ก่อนส่วนลดสภาพคล่อง (บาท/หุ้น)	2.51	2.49	2.47	2.38	2.29	2.26	2.24	2.21	2.18
ส่วนลดสภาพคล่อง (ร้อยละ)	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น หลังส่วนลดสภาพคล่อง (ล้านบาท)	507.06	503.43	498.90	481.73	462.05	457.59	452.22	445.65	440.26
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้น หลังส่วนลดสภาพคล่อง (บาท/หุ้น)	2.11	2.10	2.08	2.01	1.93	1.91	1.88	1.86	1.83

หมายเหตุ: 1. จำนวนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

จากข้อมูลในงบการเงินของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นงบการเงินภายในที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต มูลค่าตามบัญชีของ CDIP มีค่าเท่ากับ 0.588 บาทต่อหุ้น และ 0.627 บาทต่อหุ้นตามลำดับ คุณกับอัตราส่วน P/BV อ้างอิงตามตารางข้างต้นซึ่งอยู่ในช่วงระหว่าง 3.46 – 3.99 เท่า จะได้มูลค่าหุ้นของ CDIP ที่อิงข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อยู่ในช่วงระหว่าง 1.714 – 1.975 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ที่เทียบเท่าหุ้นละ 1.282 บาทต่อหุ้น หรือเมื่อคิดมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 65 ของหุ้นทั้งหมด จะมีมูลค่าอยู่ในช่วง 267.38 – 308.10 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าการลงทุนที่ 200.00 ล้านบาทอยู่ 67.38 – 108.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.69 – 54.05 และได้มูลค่าหุ้นของ CDIP ที่อิงข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อยู่ในช่วงระหว่าง 1.833 – 2.113 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ที่เทียบเท่าหุ้นละ 1.282 บาทต่อหุ้น หรือเมื่อคิดมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 65 ของหุ้นทั้งหมด จะมีมูลค่าอยู่ในช่วง 285.95 – 329.63 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าการลงทุนอยู่ 85.95 – 129.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.97 – 64.81 อย่างไรก็ตาม วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี จะคำนึงถึงฐานะทางการเงินขณะใดขณะหนึ่งโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ CDIP ในอนาคต อย่างไรก็ตาม การใช้ค่าเฉลี่ยของบริษัทคู่เทียบที่จดทะเบียนในต่างประเทศอาจไม่สามารถนำมาเปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทยได้อย่างเหมาะสมที่สุด เนื่องจากปัจจัยภายนอกต่างๆ เช่น สภาวะเศรษฐกิจของแต่ละประเทศที่มีความแตกต่างกัน ดังนั้นวิธีการนี้จึงไม่เหมาะสมในการนำมาประเมินมูลค่าหุ้นของ CDIP

5.2.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น เป็นการนำข้อมูลกำไรสุทธิต่อหุ้นของ CDIP 12 เดือนย้อนหลัง สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มาคูณกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นอ้างอิง (Peer Group P/E) โดย P/E อ้างอิงจะถือเอาค่าเฉลี่ย (Average) ของอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับบริษัทฯ ตามที่ได้อ้างอิงไว้ข้างต้น มาเป็นอัตราส่วน P/E อ้างอิง โดยคำนวณเฉลี่ยย้อนหลังจากราคาปิดของหุ้นรายวันในช่วงระยะเวลาระหว่าง 7 ถึง 360 วันทำการ นับจากวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2565 (ซึ่งเป็นวันทำการหนึ่งวันก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ แจ้งมติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 65 ของหุ้นทั้งหมดของ CDIP) ดังที่ได้กล่าวไว้ก่อนหน้านี้ สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 5-6: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ของบริษัทคู่เทียบของ CDIP ณ 31 ธันวาคม 2564

บริษัทคู่เทียบ	อัตราส่วน P/E ตามจำนวนวันทำการย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Humedix Co., Ltd.	29.66	28.85	28.27	25.65	24.05	24.13	23.46	21.11	20.36
Caregen Co., Ltd.	53.90	51.72	51.38	47.80	46.30	47.78	45.34	38.69	34.42
Hlscience Co., Ltd.	20.26	19.44	19.10	18.47	17.21	17.41	16.67	15.07	12.32
Kolmar Korea Co., Ltd.	33.76	33.41	32.90	30.85	28.50	27.62	27.24	22.59	18.62
Haisco-Pharmaceutical Group Co., Ltd.**	148.35	147.89	141.10	141.02	162.96	176.61	188.29	139.68	112.67
Fujian Gosunter Pharmaceutical Co., Ltd.*	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.
Zhejiang Tianyu Pharmaceutical Co., Ltd.**	228.30	225.17	225.53	226.82	183.68	154.05	126.73	103.02	87.23
Microbio Co., Ltd.*	30.37	30.21	30.53	32.44	38.10	43.10	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.
Lotus Pharmaceutical Co., Ltd.	20.52	20.39	20.24	20.54	23.85	25.62	25.46	23.08	21.86
Noevir Holdings Co., Ltd.	25.22	24.79	25.33	25.54	25.62	25.91	26.05	26.71	28.32
ค่าเฉลี่ยของบริษัทคู่เทียบ	30.55	29.77	29.54	28.14	27.59	28.08	27.37	24.54	22.65
กำไรต่อหุ้นของ CDIP (บาท/หุ้น) ¹	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ก่อนส่วนลดสภาพคล่อง (ล้านบาท)	67.50	65.76	65.25	62.17	60.95	62.03	60.46	54.21	50.04
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้น ก่อนส่วนลดสภาพคล่อง (บาท/หุ้น)	0.28	0.27	0.27	0.26	0.25	0.26	0.25	0.23	0.21
ส่วนลดสภาพคล่อง (ร้อยละ)	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น หลังส่วนลดสภาพคล่อง (ล้านบาท)	56.84	55.37	54.94	52.35	51.32	52.23	50.91	45.65	42.13
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้น หลังส่วนลดสภาพคล่อง (บาท/หุ้น)	0.24	0.23	0.23	0.22	0.21	0.22	0.21	0.19	0.18

หมายเหตุ: 1. คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

* บริษัทคู่เทียบที่ไม่ได้นำมารวมคำนวณเนื่องจากมีผลการดำเนินงานติดลบ

** บริษัทคู่เทียบที่ไม่ได้นำมารวมคำนวณเนื่องจากมีอัตราส่วน P/E เกินช่วงระหว่างควอไทล์ (interquartile range: IQR) โดยการคำนวณหาบริษัทที่มีอัตราส่วนผิดปกติ (outlier) จะพิจารณาจากการคำนวณหาขอบเขตของค่าที่ไม่ผิดปกติด้วยควอไทล์ (IQR) หรือการนำควอไทล์ที่ 3 ลบด้วยควอไทล์ที่ 1 ($IQR = Q3 - Q1$) ซึ่งหากอัตราส่วนอยู่นอกเหนือขอบเขตในช่วงของ $Q1 - (1.5 * IQR)$ และ $Q3 + (1.5 * IQR)$ จะถือว่าอัตราส่วนดังกล่าวเป็น outlier

สำหรับมูลค่าตามบัญชีของ CDIP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สามารถคำนวณได้ดังนี้

ตารางที่ 5-7: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ของบริษัทคู่เทียบของ CDIP ณ 31 ธันวาคม 2565

บริษัทคู่เทียบ	อัตราส่วน P/E ตามจำนวนวันทำการย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Humedix Co., Ltd.	29.66	28.85	28.27	25.65	24.05	24.13	23.46	21.11	20.36
Caregen Co., Ltd.	53.90	51.72	51.38	47.80	46.30	47.78	45.34	38.69	34.42
Hlscience Co., Ltd.	20.26	19.44	19.10	18.47	17.21	17.41	16.67	15.07	12.32
Kolmar Korea Co., Ltd.	33.76	33.41	32.90	30.85	28.50	27.62	27.24	22.59	18.62
Haisco-Pharmaceutical Group Co., Ltd.**	148.35	147.89	141.10	141.02	162.96	176.61	188.29	139.68	112.67
Fujian Cosunter Pharmaceutical Co., Ltd.*	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.
Zhejiang Tianyu Pharmaceutical Co., Ltd.**	228.30	225.17	225.53	226.82	183.68	154.05	126.73	103.02	87.23
Microbio Co., Ltd.*	30.37	30.21	30.53	32.44	38.10	43.10	ก.ม.	ก.ม.	ก.ม.
Lotus Pharmaceutical Co., Ltd.	20.52	20.39	20.24	20.54	23.85	25.62	25.46	23.08	21.86
Noevir Holdings Co., Ltd.	25.22	24.79	25.33	25.54	25.62	25.91	26.05	26.71	28.32
ค่าเฉลี่ยของบริษัทคู่เทียบ	30.55	29.77	29.54	28.14	27.59	28.08	27.37	24.54	22.65
กำไรต่อหุ้นของ CDIP (บาท/หุ้น) ¹	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ก่อนส่วนลดสภาพคล่อง (ล้านบาท)	300.47	292.73	290.46	276.73	271.30	276.10	269.14	241.32	222.74
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้น ก่อนส่วนลดสภาพคล่อง (บาท/หุ้น)	1.25	1.22	1.21	1.15	1.13	1.15	1.12	1.01	0.93
ส่วนลดสภาพคล่อง (ร้อยละ)	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80	15.80
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น หลังส่วนลดสภาพคล่อง (ล้านบาท)	253.00	246.48	244.56	233.01	228.43	232.48	226.61	203.19	187.54
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้น หลังส่วนลดสภาพคล่อง (บาท/หุ้น)	1.05	1.03	1.02	0.97	0.95	0.97	0.94	0.85	0.78

หมายเหตุ: 1. จำนวนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

* บริษัทคู่เทียบที่ไม่ได้นำมารวมคำนวณเนื่องจากมีผลการดำเนินงานติดลบ

** บริษัทคู่เทียบที่ไม่ได้นำมารวมคำนวณเนื่องจากมีอัตราส่วน P/E เกินช่วงระหว่างควอไทล์ (interquartile range: IQR) โดยการคำนวณหาบริษัทที่มีอัตราส่วนผิดปกติ (outlier) จะพิจารณาจากการคำนวณหาขอบเขตของค่าที่ไม่ผิดปกติด้วยควอไทล์ (IQR) หรือการนำควอไทล์ที่ 3 ลบด้วยควอไทล์ที่ 1 ($IQR = Q3 - Q1$) ซึ่งหากอัตราส่วนอยู่นอกเหนือขอบเขตในช่วงของ $Q1 - (1.5 * IQR)$ และ $Q3 + (1.5 * IQR)$ จะถือว่าอัตราส่วนดังกล่าวเป็น outlier

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิของบริษัทคู่เทียบอยู่ระหว่าง 22.65 – 30.55 เท่า และได้ราคาประเมินตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นที่อิงกำไรต่อหุ้นจากข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อยู่ในช่วงระหว่าง 0.176 – 0.237 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ที่เทียบเท่าหุ้น

ละ 1.282 บาทต่อหุ้น หรือเมื่อคิดมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 65 ของหุ้นทั้งหมด จะมีมูลค่าอยู่ในช่วง 27.46 – 36.97 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าลงทุนอยู่ 172.54 – 163.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 86.27 – 81.51 ส่วนราคาประเมินตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นที่อิงกำไรต่อหุ้นจากข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อยู่ในช่วงระหว่าง 0.781 – 1.054 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ที่เทียบเท่าหุ้นละ 1.282 บาทต่อหุ้น หรือเมื่อคิดมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 65 ของหุ้นทั้งหมด จะมีมูลค่าอยู่ในช่วง 121.84 – 164.42 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าลงทุน 200.00 ล้านบาท อยู่ 78.16 – 35.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.08 – 17.79 อย่างไรก็ตาม วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นเป็นวิธีที่ใช้ค่าเฉลี่ยของราคาตลาดต่อกำไรของคู่เทียบในอดีตมาคำนวณเพื่อหามูลค่าหุ้นของบริษัทโดยสะท้อนความสามารถในการทำกำไร ณ ขณะใดขณะหนึ่งในอดีตโดยมิได้คำนึงถึงความสามารถการทำกำไรในอนาคตของบริษัท อย่างไรก็ตามการใช้ค่าเฉลี่ยของบริษัทคู่เทียบที่จดทะเบียนในต่างประเทศอาจไม่สามารถนำมาเปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทยได้อย่างเหมาะสมที่สุด เนื่องจากปัจจัยภายนอกต่าง ๆ เช่น สภาวะเศรษฐกิจของแต่ละประเทศที่มีความแตกต่างกัน ดังนั้นวิธีการนี้จึงไม่เหมาะสมในการนำมาประเมินมูลค่าหุ้นของ CDIP

5.2.5 วิธีรวมมูลค่าแต่ละธุรกิจ (Sum of the Parts)

ในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP โดยที่มีเงื่อนไขว่า ดร. สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้แก่ CDIP ด้วย

ดังนั้น การประเมินมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP ตามสัดส่วนของธุรกิจที่บริษัทเข้าลงทุนด้วยวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจ (Sum of the Parts) เป็นการประเมินมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP และ Medis ตามสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 44.00 แยกกัน โดยการใช่วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted cash flow) ซึ่งคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow: FCF) ด้วยอัตราส่วนลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราส่วนลด และคำนวณหากระแสเงินสดสุทธิในอนาคตจากประมาณการทางการเงินของ CDIP และ Medis ในระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า (ปี 2566 ถึงปี 2570) โดยตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของ CDIP และ Medis จะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น และเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน

ประมาณการทางการเงินและสมมติฐานในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นผู้จัดทำขึ้นโดยได้ประมาณการกระแสเงินสดจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานของ CDIP และ Medis ซึ่งสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์ดังกล่าวอ้างอิงจากข้อมูลหรืออัตราส่วนทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงในอดีต และ/หรือจากงบประมาณหรือแผนงานของ CDIP และ Medis รวมทั้งข้อมูลของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ สมมติฐานในการจัดทำประมาณการนี้อยู่ภายใต้สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ อุตสาหกรรมและข้อมูลที่ได้รับรู้ได้ในปัจจุบัน ณ ขณะที่ทำการศึกษานั้น ซึ่งหากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญและมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ CDIP และ Medis รวมทั้งสถานการณ์ของ CDIP และ Medis มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนดขึ้น ราคาหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้ อาจเปลี่ยนแปลงไปตามปัจจัยที่เข้ามากระทบได้

การประเมินมูลค่า CDIP

ในการประเมินมูลค่าของ CDIP ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับข้อมูลที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี 2562 ถึงปี 2565 ซึ่งเป็นเวลาก่อนที่ CDIP และ Medis จะทำการแลกหุ้นกัน อย่างไรก็ตามในปี 2565 CDIP และ Medis มีการทำสัญญาให้บริการระหว่างกันอยู่ ดังนั้นในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของ CDIP และ Medis ที่

ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ตัดรายการดังกล่าวออก เพื่อให้การประเมินมูลค่าสะท้อนผลประกอบการของ CDIP และ Medis มากที่สุด

โดยการทำสัญญาให้บริการระหว่างกันของ CDIP และ Medis ในปี 2565 เกิดจากรูปแบบการทำธุรกิจของผู้บริหารที่กำหนดให้ CDIP เป็นผู้ซื้อตู้ขายสินค้าอัตโนมัติต่อจาก Medis จำนวนทั้งหมด 25 ตู้ และหลังจากนั้น CDIP จะปล่อยตู้ขายสินค้าทั้งหมดให้ Medisเช่า อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการ Sales and Lease back ซึ่งถือว่าการกู้ยืมเงิน (Financial Lease) มากกว่าการซื้อขายจริง (True sale) โดยสัญญาดังกล่าวมีระยะเวลาของสัญญาทั้งสิ้น 5 ปี นับตั้งแต่วันที่ตู้จำหน่ายสินค้าแต่ละตู้ได้ติดตั้งเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ตู้ขายสินค้าทั้งหมด 25 ตู้ได้ติดตั้งเสร็จแล้วภายในเดือนสิงหาคม 2565 และสัญญาจะทยอยสิ้นสุดลงภายในเดือนสิงหาคมปี 2570 โดยรายการสำคัญที่กระทบต่อการประเมินมูลค่าของ CDIP และ Medis ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ล้างรายการดังกล่าวออกจากงบการเงินของ CDIP และให้สะท้อนอยู่ในงบการเงินของ Medis โดยสมมติฐานที่สำคัญของประมาณการทางการเงินของ CDIP หลังตัดรายการที่เกี่ยวข้องกับการขายแล้วเช่ากลับ (Sales and Lease back) ที่เกี่ยวข้องออกสามารถสรุปได้ดังนี้

สมมติฐานด้านรายได้

รายได้ของ CDIP สามารถจำแนกได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ รายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย เป็นรายได้ที่เกิดจากการขายสินค้าประเภทยา เช่น น้ำมันกระช้ำที่ใช้ในการสมานแผลและลดการเกิดรอยแผลเป็น แอลกอฮอล์ที่ใช้ในการล้างแผล เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ในอดีตรายได้จากการขายของ CDIP มีสัดส่วนเพียงเล็กน้อย โดยเฉพาะในปีในปี 2564 และปี 2565 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.00 และ 0.90 ต่อรายได้รวม อีกทั้ง CDIP ยังไม่มีแผนการสร้างรายได้จากการขายในอนาคตอย่างชัดเจน ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดสมมติฐานให้ CDIP ไม่มีรายได้จากการขายตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis)

รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ เกิดจากการให้บริการวิจัยและพัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์อาหารเสริม ยาสมุนไพร เครื่องสำอาง เช่น อาหารเสริมชนิดเม็ด ยาผงบรรจุแคปซูล ผลิตภัณฑ์น้ำมันบรรจุแคปซูล ผงชงดื่ม เครื่องดื่ม เป็นต้น เพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมและตอบสนองกับความต้องการของผู้บริโภค โดยผลิตภัณฑ์ต้องได้มาตรฐานสำหรับการขึ้นทะเบียนสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา และพร้อมจำหน่ายสู่เชิงพาณิชย์ นอกจากนี้บริษัทมีการจัดงานสัมมนาและงานอบรมเพื่อให้ความรู้ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเภสัชภัณฑ์และเคมีภัณฑ์ที่ใช้รักษาโรค เช่น หลักสูตรการจัดทำผลิตภัณฑ์ต้นแบบโลชั่นลดการระคายเคืองผสมสาร CBD จากกัญชง เป็นต้น โดยในปี 2565 CDIP มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 30.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 15.19 ล้านบาทในปี 2564 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 101.66 ต่อปี โดยมีสาเหตุหลักจากสภาวะเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นหลังจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และหลักจากการยกเลิกมาตรการป้องกันโรคระบาดต่างๆ ทำให้ CDIP สามารถจัดงานสัมมนาได้เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ในปี 2565 CDIP ยังสามารถหาลูกค้ารายใหญ่ได้เพิ่มขึ้นจำนวน 5 รายโดยมีรายได้เฉลี่ยเท่ากับ 4.78 ล้านบาทต่อราย ซึ่งในรายได้จากการให้บริการวิจัยและพัฒนา และรายได้จากการจัดสัมมนาเท่ากับร้อยละ 74.02 และ 25.98 ของรายได้จากการให้บริการตามลำดับ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้รายได้จากการให้บริการมีอัตราการเติบโตสอดคล้องกับอุตสาหกรรมยาของประเทศไทยเนื่องจากรายได้จากการให้บริการวิจัยและพัฒนา และรายได้จากการจัดสัมมนาเกิดขึ้นจากความต้องการพัฒนาสินค้าหรือความรู้ความเข้าใจในสินค้าประเภทยาสมุนไพร อาหารเสริม เป็นต้น

อ้างอิงจากศูนย์วิจัยกรุงศรีมองว่าอุตสาหกรรมยาจะเติบโตขึ้นในอัตราร้อยละ 5.00 ถึง 6.00 ต่อปีในช่วงปี 2566 ถึงปี 2568 ขณะที่รายงานจาก Euromonitor คาดการณ์ว่าอุตสาหกรรมยาในประเทศไทยจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ที่ร้อยละ 7.76 ต่อปี ในช่วงปี 2566 ถึงปี 2570 เพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้รายได้จากการให้บริการมีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 5.00 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2566 ถึงปี 2570 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้ปี 2565 เป็นปีฐานเพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินงานล่าสุดของ CDIP เนื่องจากปี 2566 CDIP ยังคงมีศักยภาพในการสร้างรายได้ที่มีแรงสนับสนุนจากสัญญางานวิจัยและพัฒนาอาหารเสริมสินค้าที่มีส่วนผสมของ CBD และน้ำมันกัญชา รวมถึงงานสัมมนาที่จัดจ้างโดยกรมส่งเสริมอุตสาหกรรมซึ่งมีแนวโน้มที่จะขยายการจัดงานสัมมนาไปยังพื้นที่ต่างๆ มากขึ้น

รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้เงินปันผล กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน เป็นต้น โดยในปี 2563 CDIP มีรายได้อื่นเท่ากับ 8.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 0.76 ล้านบาท จากปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้เงินปันผลรับจากบริษัท JSP และกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท JSP 3.90 ล้านบาท และ 2.40 ล้านบาทตามลำดับ โดยการขายเงินลงทุนดังกล่าวเพื่อเป็นการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท JSP และเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้รายได้อื่นในปี 2566 เป็นต้นไปมีค่าเท่ากับศูนย์ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis)

ตารางที่ 5-8: สรุปสมมติฐานรายได้จากการขายและให้บริการของ CDIP

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
รายได้จากการขาย	0.55	0.27	-	0.26	-	-	-	-	-
รายได้จากการให้บริการ	14.39	19.46	15.19	30.48	31.11	32.67	34.30	36.02	37.82
รวมรายได้หลัก	14.94	19.73	15.19	30.74	31.11	32.67	34.30	36.02	37.82
รายได้อื่น	0.76	8.52	0.29	0.14	-	-	-	-	-
รวมรายได้	15.69	28.25	15.48	30.88	31.11	32.67	34.30	36.02	37.82

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการประกอบด้วย ต้นทุนของสินค้าขาย ค่าใช้จ่ายในการผลิตสินค้าทดลอง ค่าตรวจวิเคราะห์ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการวิจัย ค่าใช้จ่ายในการจัดงานสัมมนาและฝึกอบรม เป็นต้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ต้นทุนขายเท่ากับศูนย์เนื่องจากบริษัทไม่มีรายได้จากการขายในช่วงปี 2566 ถึงปี 2570 และกำหนดให้ต้นทุนในการให้บริการเท่ากับร้อยละ 19.51 ของรายได้จากการให้บริการ อ้างอิงจากอัตราส่วนต้นทุนในการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการในปี 2564 ซึ่งเป็นช่วงที่มีอัตราส่วนที่สูงที่สุดเพื่อให้สอดคล้องกับหลักความระมัดระวัง (Conservative basis)

ตารางที่ 5-9: สรุปสมมติฐานต้นทุนขายและและบริการของ CDIP

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ต้นทุนขาย	0.25	0.26	-	0.24	-	-	-	-	-
ต้นทุนการให้บริการ	2.74	3.10	2.96	4.54	6.07	6.37	6.69	7.03	7.38
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	45.57	96.80	-	94.70	-	-	-	-	-
อัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการ (ร้อยละ)	19.02	15.95	19.51	14.90	19.51	19.51	19.51	19.51	19.51
รวมต้นทุน	2.99	3.36	2.96	4.79	6.07	6.37	6.69	7.03	7.38

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สมมติฐานและประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-10: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ CDIP

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
ค่าใช้จ่ายในการขาย	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วยค่าโฆษณา ค่าประชาสัมพันธ์ ค่าออกแบบบรรจุภัณฑ์ ค่าเดินทางในการติดต่องาน ค่ารับรอง ค่าคอมมิชชั่น เป็นต้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เลือกใช้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) ที่ร้อยละ 4.41 ต่อปี ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงที่สุดที่เกิดขึ้นในปี 2564 เนื่องจากเป็นปีที่ผู้บริหารให้ความสำคัญต่อแผนการตลาดเพื่อสนับสนุนให้รายได้เติบโตสูงขึ้นในอนาคต
เงินเดือน	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณเงินเดือนโดยกำหนดให้เติบโตที่ร้อยละ 5 ต่อปีตามนโยบายการปรับเงินเดือนของ CDIP ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไป จนตลอดระยะเวลาประมาณการ
ค่าใช้จ่ายพนักงานผันแปร	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายพนักงานผันแปร ได้แก่ ค่าล่วงเวลา ค่าเบี้ยเลี้ยง และค่าโบนัส โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสัดส่วนค่าใช้จ่ายพนักงานผันแปรเท่ากับร้อยละ 3.33 ของรายได้โดยอ้างอิงสัดส่วนย้อนหลังเฉลี่ยในช่วงปี 2564 ซึ่งเป็นช่วงที่มีสัดส่วนสูงที่สุดเพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis)
ค่าใช้จ่ายพนักงานคงที่	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายพนักงานคงที่ ได้แก่ ค่าสมทบประกันสังคม ค่าเบี้ยประกันชีวิตและอุบัติเหตุ สุวีดิภัณฑ์พนักงานทั้งค่าเดินทาง ค่าที่พักอาศัยและค่าอาหาร เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายพนักงานคงที่เติบโตตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 โดยมีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 2.00 – 2.82 ต่อปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570
ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพ	<ul style="list-style-type: none"> ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพ ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาด้านกฎหมาย ค่าที่ปรึกษาด้านการเงิน เป็นต้น ในปี 2565 ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพเท่ากับ 2.12 ล้านบาท เกิดจากค่าที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมตัวจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ ได้แก่ ค่าตรวจสอบการควบคุมภายใน ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้ค่าที่ปรึกษาดังกล่าวเป็นไปตามสัญญาบริการในปี 2566 และปี 2567 โดยตั้งแต่ปี 2568 ค่าที่ปรึกษาดังกล่าวถูกกำหนดให้เท่ากับศูนย์โดยให้กำหนดให้ CDIP ได้รับบริการครบตามสัญญา สำหรับค่าที่ปรึกษาทางด้านกฎหมายและค่าที่ปรึกษาอื่นๆ ที่เกิดขึ้นเป็นปกติ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้เติบโตตามประมาณการเงินเพื่อประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 โดยมีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 2.00 – 2.82 ต่อปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570
ค่าใช้จ่ายในการบริหารคงที่	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายในการบริหารคงที่ ประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> ค่าสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษาและค่าจ้างอื่นๆ คือ ค่าแรงและค่าจ้างที่สนับสนุนในการทำงานวิจัย ค่าที่ปรึกษาเฉพาะด้านในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ เป็นต้น ค่าเช่าอุปกรณ์และสำนักงาน ได้แก่ ค่าเช่าเครื่องถ่ายเอกสาร และค่าเช่าสำนักงาน ค่าน้ำ ค่าไฟ และค่าใช้จ่ายในการสื่อสาร ค่าธรรมเนียมธนาคารและภาษี ได้แก่ ค่าธรรมเนียมหนังสือค้ำประกัน ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าภาษียานพาหนะ วัสดุสิ้นเปลืองสำนักงานและค่าใช้จ่ายทั่วไป ได้แก่ ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ ค่าเครื่องมือเครื่องใช้ ค่าอุปกรณ์สำนักงาน ค่ารักษาความสะอาด เป็นต้น ค่าซ่อมแซม เป็นค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบำรุงรักษาอุปกรณ์ในการวิจัย อุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ เป็นต้น ค่าเบี้ยประกัน ได้แก่ ค่าเบี้ยประกันสำหรับอาคาร ยานพาหนะ และอุปกรณ์ในการวิจัย เป็นต้น

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารคงที่ในปี 2566 ถึง 2570 เติบโตจากปี 2565 ตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 โดยมีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 2.00 – 2.82 ต่อปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570

ตารางที่ 5-11: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ CDIP

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ค่าใช้จ่ายในการขาย	0.47	0.44	0.67	0.39	1.37	1.44	1.51	1.59	1.67
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร									
เงินเดือน	5.18	3.62	3.61	5.50	5.78	6.07	6.37	6.69	7.02
ค่าใช้จ่ายพนักงานผันแปร	0.30	0.63	0.51	0.45	1.04	1.09	1.14	1.20	1.26
ค่าใช้จ่ายพนักงานคงที่	0.31	0.21	0.20	0.23	0.23	0.24	0.24	0.25	0.25
ค่าสอบบัญชี	0.20	0.16	0.16	1.20	1.23	1.25	1.28	1.31	1.33
ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพ	0.11	0.20	0.01	2.12	1.47	1.23	0.18	0.18	0.19
ค่าที่ปรึกษาและค่าจ้างอื่นๆ	0.29	1.64	0.26	0.25	0.25	0.25	0.26	0.26	0.27
ค่าเช่าอุปกรณ์และสำนักงาน	1.07	0.20	0.21	0.58	0.60	0.61	0.62	0.63	0.65
ค่าน้ำ ค่าไฟ และค่าใช้จ่ายในการสื่อสาร	0.37	0.25	0.25	0.24	0.25	0.25	0.26	0.27	0.27
ค่าธรรมเนียมธนาคารและภาษี	0.15	0.25	0.26	0.26	0.26	0.27	0.27	0.28	0.28
วัสดุสิ้นเปลืองสำนักงานและค่าใช้จ่ายทั่วไป	0.49	0.14	0.17	0.09	0.09	0.09	0.10	0.10	0.10
ค่าซ่อมแซม	0.18	0.02	0.03	0.07	0.07	0.07	0.08	0.08	0.08
เบี้ยประกัน	0.03	0.03	0.06	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04	0.04
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	9.15	7.80	6.40	11.42	12.69	12.89	12.35	12.87	13.41

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของทรัพย์สินนั้นๆ ตามอายุการใช้งานเฉลี่ยตั้งแต่ 3 ถึง 5 ปี โดยอายุการใช้งานของสินทรัพย์ต่างๆ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางที่ 5-12: สรุปอายุการใช้งานของสินทรัพย์แต่ละประเภทของ CDIP

ประเภทสินทรัพย์	อายุการใช้งาน
อุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	5 ปี
เครื่องมือเครื่องจักร	5 ปี
สินทรัพย์สิทธิการใช้	5 ปี
คอมพิวเตอร์และโปรแกรม	3 ปี

ประมาณการค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-13: สรุปประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ CDIP

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ค่าเสื่อมราคา	0.30	0.22	0.24	1.07	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
ค่าตัดจำหน่าย	0.06	0.39	0.52	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.36	0.61	0.76	1.16	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35

ค่าเสื่อมราคาในปี 2565 เท่ากับ 1.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 0.24 ล้านบาทในปี 2564 เกิดจากค่าเสื่อมราคาของตู้ขายสินค้าอัตโนมัติที่ CDIP ลงทุนจำนวน 25 ตู้ คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 9.35 ล้านบาท และมีอายุการใช้งาน 5 ปี โดยที่ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติจะถูกปล่อยเช่าให้แก่ Medis อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการการขายแล้วเช่ากลับ (Sales and Lease back) อีกทั้งตู้ขายสินค้าอัตโนมัติจะถูกดำเนินการในการประกอบธุรกิจโดย Medis ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดสมมติฐานให้ตู้ขายสินค้าดังกล่าวเป็นของ Medis จึงทำให้ค่าเสื่อมราคาของ CDIP ในปี 2566 ลดลงกลับมาใกล้เคียงกับปี 2564

ค่าตัดจำหน่ายในปี 2565 เท่ากับ 0.09 ล้านบาท ลดลงจาก 0.52 ล้านบาทในปี 2564 เนื่องจาก CDIP บันทึกรายการตัดจำหน่ายเป็นค่าเช่าสำนักงาน อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวไม่มีมูลค่าอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ค่าเช่าดังกล่าวได้สะท้อนเป็นค่าใช้จ่ายอยู่ในงบกำไรขาดทุนแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้พิจารณาตัดค่าเช่าดังกล่าวตามความเหมาะสม โดยให้เติบโตตามประมาณการเงินเพื่อที่ตัดค่าไปก่อนหน้านี้

ดอกเบีย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับร้อยละ 7.00 ต่อปี อ้างอิงจากดอกเบี้ยจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นในปี 2565 เพื่อให้สะท้อนภาระหนี้สินที่เกิดขึ้นจริงล่าสุด

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดอัตราภาษีร้อยละ 20 ของกำไรก่อนภาษีและคงที่ตลอดประมาณการ

เงินทุนหมุนเวียน (Net working capital)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงค่าเฉลี่ยอัตราส่วนย้อนหลังในช่วงปี 2562 จนถึง ปี 2565 ซึ่งคำนวณจากงบการเงินตรวจสอบของ CDIP สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินภายในของ CDIP สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และกำหนดให้อัตราส่วนคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ

ตารางที่ 5-14: สรุปสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนของ CDIP

รายการ	สมมติฐาน
สินทรัพย์	
ลูกหนี้การค้า	• ระยะเวลาเก็บหนี้ 87 วัน
เงินมัดจำจ่ายค่าสินค้าและบริการ	• ร้อยละ 0.24 ของรายได้จากการขายและบริการ
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	• ร้อยละ 0.84 ของรายได้จากการขายและบริการ
เงินทตรงจ่าย	• ร้อยละ 0.16 ของรายได้จากการขายและบริการ
หนี้สิน	
เจ้าหนี้การค้า	• ระยะเวลาการชำระหนี้ 16 วัน • โดยเจ้าหนี้การค้าของ CDIP ประกอบด้วยเจ้าหนี้ที่เกิดขึ้นโดยตรงจากการให้บริการวิจัยและการจัดสัมมนา เช่น เจ้าหนี้ที่เกิดจากการนำผลิตภัณฑ์เข้าไปตรวจสอบ เจ้าหนี้ที่ CDIP จ้างผลิตสินค้าต้นแบบ รวมถึงเจ้าหนี้จากการจัดงานสัมมนาเพื่อให้สถานที่พร้อมใช้งาน เป็นต้น
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	• ร้อยละ 3.19 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร
เงินมัดจำรับค่าสินค้าและบริการ	• ร้อยละ 7.28 ของรายได้จากการขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต (Capital expenditure)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคตเมื่อสินทรัพย์ในแต่ละประเภทครบกำหนดอายุการใช้งานหรือสิ้นอายุขัย เพื่อการบำรุงรักษา ปรับปรุงและเปลี่ยนแทนสินทรัพย์

ในปี 2565 CDIP มีสินทรัพย์ถาวรสุทธิที่ใช้ในการดำเนินงานทั้งหมด 0.43 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หลักประกอบด้วยเครื่องมือที่ใช้ในการทำวิจัย ได้แก่ เครื่อง Homo Genizer ที่ใช้ในการบั่นสวนผสมต่างๆ ให้เป็นเนื้อเดียวกัน ตู้ควบคุมความชื้นและอุณหภูมิ เครื่องทดสอบการละลาย เครื่องวัดการละลาย เครื่องทดสอบความคงตัว เป็นต้น โดยเครื่องมือเครื่องใช้ในการทำวิจัยมีมูลค่าสุทธิ 0.19 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีรายการความพิวเตอร์และฮาร์ดแวร์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องสุทธิ 0.15 ล้านบาท

สรุปประมาณการทางการเงินของ CDIP

จากสมมติฐานเกี่ยวกับการประมาณการรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์ และหนี้สินข้างต้น ประมาณการทางการเงินของ CDIP ในช่วง ปี 2566 จนถึงปี 2570 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 5-15: ประมาณการกำไรขาดทุนของ CDIP

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
รายได้จากการขายและบริการ	14.94	19.73	15.19	30.74	31.11	32.67	34.30	36.02	37.82
ต้นทุนขายและบริการ	(2.99)	(3.36)	(2.96)	(4.79)	(6.07)	(6.37)	(6.69)	(7.03)	(7.38)
กำไรขั้นต้น	11.95	16.37	12.23	25.95	25.04	26.30	27.61	28.99	30.44
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(0.47)	(0.44)	(0.67)	(0.39)	(1.37)	(1.44)	(1.51)	(1.59)	(1.67)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(8.68)	(7.36)	(5.73)	(11.03)	(11.32)	(11.45)	(10.84)	(11.28)	(11.74)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน, ภาษี, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2.80	8.56	5.83	14.53	12.36	13.40	15.26	16.12	17.03
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(0.36)	(0.61)	(0.76)	(1.16)	(0.35)	(0.35)	(0.35)	(0.35)	(0.35)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2.44	7.95	5.07	13.38	12.01	13.05	14.91	15.77	16.68
รายได้อื่น (ค่าใช้จ่าย) อื่น	0.76	8.52	0.29	0.78	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	(2.86)	(2.52)	(1.41)	(1.83)	(0.32)	(0.32)	(0.32)	(0.32)	(0.32)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	0.33	13.96	3.95	12.33	11.68	12.73	14.59	15.45	16.36
ภาษีเงินได้	(0.20)	(3.98)	(1.74)	(2.50)	(2.34)	(2.55)	(2.92)	(3.09)	(3.27)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	0.14	9.98	2.21	9.83	9.35	10.19	11.67	12.36	13.09

อัตราส่วนลด (Discount rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: "WACC") ตามโครงสร้างทุนของ CDIP ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (K_D) และต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E) ของ CDIP ซึ่งมีรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลด ดังนี้

$$WACC = \frac{D}{D + E} \times K_D \times (1 - T) + \frac{E}{D + E} \times K_E$$

ตารางที่ 5-16: รายละเอียดตัวแปร WACC ของ CDIP

ตัวแปร	รายละเอียด
D/(D+E) or W _D	สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัทเท่ากับร้อยละ 13.75 อ้างอิงตามสัดส่วนในปี 2565 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 หนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยมีค่าเท่ากับ 23.97 ล้านบาท และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีมีค่าเท่ากับ 150.38 ล้านบาท)
E/(D+E) or W _E	สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัทเท่ากับร้อยละ 86.25 อ้างอิงตามสัดส่วนในปี 2565 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 หนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยมีค่าเท่ากับ 23.97 ล้านบาท และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีมีค่าเท่ากับ 150.38 ล้านบาท)
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลประเทศไทยเท่ากับร้อยละ 20
K _D	ต้นทุนของหนี้อ้างอิงตามค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นในปี 2565 ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยประมาณ ร้อยละ 7.00 ต่อปี เพื่อให้สะท้อนภาระหนี้สินที่เกิดขึ้นจริงล่าสุด
K _E	ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นคำนวณด้วยวิธี Capital Asset Pricing Model (“CAPM”)

K_E สามารถคำนวณได้ตามวิธี CAPM ได้ดังนี้

$$K_E = R_F + \beta \times (R_M - R_F)$$

ตารางที่ 5-17: รายละเอียดตัวแปร CAPM ของ CDIP

ตัวแปร	รายละเอียด																								
R _F	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk free rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลของไทยอายุ 15 ปี ณ 31 ธันวาคม 2565 มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.13																								
Beta (β)	<p>ค่า Beta (β) เป็นค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของหุ้นของบริษัทคู่เทียบที่มีการประกอบธุรกิจที่สัมพันธ์กับ CDIP เป็นจำนวน 10 บริษัทซึ่งดำเนินธุรกิจอยู่ในเอเชีย เทียบกับผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ที่บริษัทคู่เทียบแต่ละบริษัทได้จดทะเบียนในประเทศนั้นๆ ย้อนหลัง 5 ปีนับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ที่มา: Capital IQ) โดยบริษัทคู่เทียบทั้งหมด 10 บริษัทที่มีค่า unlevered beta ตามตารางด้านล่างดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>บริษัทคู่เทียบ</th> <th>Unlevered Beta</th> <th>บริษัทคู่เทียบ</th> <th>Unlevered Beta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1) Humedix Co., Ltd.</td> <td>0.7187</td> <td>6) Fujian Cosunter Pharmaceutical Co., Ltd.</td> <td>1.0190</td> </tr> <tr> <td>2) Caregen Co., Ltd.</td> <td>0.4405</td> <td>7) Zhejiang Tianyu Pharmaceutical Co., Ltd.</td> <td>0.7137</td> </tr> <tr> <td>3) Hlscience Co., Ltd.</td> <td>0.4226</td> <td>8) Microbio Co., Ltd.³</td> <td>4.6349</td> </tr> <tr> <td>4) Kolmar Korea Co., Ltd.¹</td> <td>0.4040</td> <td>9) Lotus Pharmaceutical Co., Ltd.</td> <td>0.7127</td> </tr> <tr> <td>5) Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd.²</td> <td>0.2834</td> <td>10) Noevir Holdings Co., Ltd.</td> <td>0.5124</td> </tr> </tbody> </table> <p>หมายเหตุ: 1 บริษัท Kolmar Korea Co., Ltd. ไม่ได้นำมาคำนวณเนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงซึ่งเท่ากับ 1.09 เท่า ในขณะที่ค่าเฉลี่ยของคู่เทียบเท่ากับ 0.06 เท่า</p> <p>2 บริษัท Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd. ไม่ได้นำมาคำนวณเนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่สูงซึ่งเท่ากับ 118.76 พันล้านบาท ในขณะที่ค่าเฉลี่ยของคู่เทียบเท่ากับ 34.37 พันล้านบาท</p> <p>3 บริษัท Microbio Co., Ltd. ไม่ได้นำมาคำนวณเนื่องจากมีค่า unlevered beta เกินช่วงระหว่างควอไทล์ (interquartile range: IQR) โดยการคำนวณหาบริษัทที่มีค่า unlevered beta ผิดปกติ (outlier) จะพิจารณาจากการคำนวณหาขอบเขตของค่าที่ไม่ผิดปกติด้วยควอไทล์ (IQR) หรือการนำควอไทล์ที่ 3 ลบด้วยควอไทล์ที่ 1 (IQR = Q3 - Q1) ซึ่งหากค่า Beta อยู่เหนือขอบเขตในช่วงของ Q1 - (1.5 * IQR) และ Q3 + (1.5 * IQR) จะถือว่าอัตราส่วนดังกล่าวเป็น outlier</p> <p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาว่าข้อมูลที่เลือกมานั้น เป็นช่วงเวลาที่ปริมาณและความถี่ของข้อมูลเหมาะสมต่อการคำนวณทางสถิติ และยังสามารถสะท้อนความเสี่ยงของสภาวะธุรกิจในปัจจุบันได้ดี ซึ่งมีค่าเฉลี่ยของ Unlevered Beta เท่ากับ 0.6485 และเมื่อปรับด้วยโครงสร้างทางการเงินของ CDIP จะได้ค่า Levered Beta ของ CDIP เท่ากับ 0.7312</p>	บริษัทคู่เทียบ	Unlevered Beta	บริษัทคู่เทียบ	Unlevered Beta	1) Humedix Co., Ltd.	0.7187	6) Fujian Cosunter Pharmaceutical Co., Ltd.	1.0190	2) Caregen Co., Ltd.	0.4405	7) Zhejiang Tianyu Pharmaceutical Co., Ltd.	0.7137	3) Hlscience Co., Ltd.	0.4226	8) Microbio Co., Ltd. ³	4.6349	4) Kolmar Korea Co., Ltd. ¹	0.4040	9) Lotus Pharmaceutical Co., Ltd.	0.7127	5) Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd. ²	0.2834	10) Noevir Holdings Co., Ltd.	0.5124
บริษัทคู่เทียบ	Unlevered Beta	บริษัทคู่เทียบ	Unlevered Beta																						
1) Humedix Co., Ltd.	0.7187	6) Fujian Cosunter Pharmaceutical Co., Ltd.	1.0190																						
2) Caregen Co., Ltd.	0.4405	7) Zhejiang Tianyu Pharmaceutical Co., Ltd.	0.7137																						
3) Hlscience Co., Ltd.	0.4226	8) Microbio Co., Ltd. ³	4.6349																						
4) Kolmar Korea Co., Ltd. ¹	0.4040	9) Lotus Pharmaceutical Co., Ltd.	0.7127																						
5) Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd. ²	0.2834	10) Noevir Holdings Co., Ltd.	0.5124																						
R _M	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ 31 ธันวาคม 2550 ถึง 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.33 ต่อปี ซึ่งน่าจะสะท้อนความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์ในระยะยาวได้ดี																								

หมายเหตุ: 1. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้นำบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมารวมคำนวณ beta เนื่องจากบริษัทคู่เทียบที่ประกอบธุรกิจเดียวกันกับ CDIP โดยตรงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยค่อนข้างจำกัด เนื่องจากฝ่ายวิจัยของบริษัทอื่นยังเป็นฝ่ายสนับสนุน ไม่ได้เป็นฝ่ายให้บริการลูกค้าโดยตรงเหมือน CDIP โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่นำบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหลักจากการผลิตและจำหน่าย และไม่มีการให้บริการเชิงวิจัยและพัฒนาเป็นคู่เทียบ เช่น บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (JSP) บริษัท อินเทอร์เน็ต ฟาร์มา จำกัด (มหาชน) (IP) บริษัท เมก้า ไลฟ์ไซแอนซ์ จำกัด (มหาชน) (MEGA) บริษัท เฮลท์ลีด จำกัด (มหาชน) (HL) บริษัท เอเชียน ไฟฟ์สตูดิโอส์ จำกัด

(มหาชน) APCO บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) (NOVA) เป็นต้น เพื่อให้ค่าเฉลี่ย unlevered beta ของบริษัทคู่เทียบสอดคล้องกับลักษณะการดำเนินงานของ CDIP มากที่สุด

2. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้ R_f และ R_M ที่ระยะเวลา 15 ปี เพื่อให้มีระยะเวลาครอบคลุมสถานการณ์ Subprime ตลอดจนถึงสถานการณ์ COVID-19 ซึ่งเป็นระยะเวลาที่สะท้อนวงจรธุรกิจ (Economic Cycle) รวมถึงผลตอบแทนจากการลงทุนและสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมองว่าการใช้ R_f และ R_M ที่นานกว่า 15 ปี จะมีความผันผวนของข้อมูลที่สูงกว่า ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E) ไม่สะท้อนสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน

ตารางที่ 5-18: สรุปค่าสมมติฐานในการคำนวณ WACC ของ CDIP

ตัวแปร	สมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยง (R_f)	ร้อยละ 3.13
อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (R_M)	ร้อยละ 8.33
ค่าชี้วัดความเสี่ยงตามตลาดของ CDIP (Levered Beta)	0.7312
ต้นทุนของหนี้สิน (K_D)	ร้อยละ 7.00
ต้นทุนของหนี้สินหลังหักภาษี (K_D after tax)	ร้อยละ 5.60
ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E)	ร้อยละ 6.93
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัท (W_D)	ร้อยละ 13.75
สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัท (W_E)	ร้อยละ 86.25
WACC	ร้อยละ 6.75

สมมติฐานกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้จัดทำประมาณการทางการเงินเป็นระยะเวลา 5 ปี โดยสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2570 และกำหนดให้ terminal value มีค่าเท่ากับ 281.44 ล้านบาท โดยใช้อัตราการเติบโตที่ร้อยละ 2.00 อ้างอิงประมาณการอัตราเงินเฟ้อปี 2570 ของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าอุตสาหกรรมที่ CDIP ประกอบธุรกิจอยู่ยังมีแนวโน้มที่จะเติบโตในอนาคต

มูลค่าหุ้นตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด

WACC ที่คำนวณได้เท่ากับร้อยละ 8.67 จะนำไปใช้เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตของ CDIP ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถสรุปกระแสเงินสดอิสระ (Free cash flow to the firm: FCFF) ของ CDIP ได้ดังนี้

ตารางที่ 5-19: ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของกิจการของ CDIP

หน่วย: ล้านบาท	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (NOPAT)	9.60	10.44	11.93	12.62	13.35
รายการที่ไม่ใช่เงินสด	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	1.47	(0.19)	(0.24)	(0.24)	(0.25)
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Capital expenditure)	-	(0.95)	-	(0.09)	(0.36)
กระแสเงินสดอิสระ (FCFF)	11.42	9.65	12.03	12.65	13.09
กระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)	-	-	-	-	281.44
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ	10.70	8.46	9.89	9.74	212.49

ตารางที่ 5-20: สรุปมูลค่าปัจจุบันของ CDIP

รายละเอียด	หน่วย: ล้านบาท
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ (FCFF)	251.29
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	8.03
บวก: เงินให้กู้ยืมแก่ Medis*	3.00
บวก: เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	5.99

รายละเอียด	หน่วย: ล้านบาท
หัก: เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(19.39)
หัก: เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(3.46)
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP	245.45
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP ต่อหุ้น (บาท)	1.02
หัก: ส่วนลดสภาพคล่อง	ร้อยละ 15.80
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP หลังหักส่วนลดสภาพคล่อง	206.67
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP หลังหักส่วนลดสภาพคล่อง ต่อหุ้น (บาท)	0.86

หมายเหตุ: * เป็นเงินให้กู้ยืมเพื่อใช้ในการหมุนเวียนธุรกิจแก่ Medis

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่นำเงินให้กู้ยืมระยะยาวจำนวน 150.31 ล้านบาท (ตามงบการเงินภายใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565) เข้ามารวมในมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP เนื่องจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวดังกล่าวเป็นเงินให้กู้ยืมแก่ครอบครัวแดงประเสริฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของ CDIP โดย ดร. สิทธิชัย จะทำการชำระหนี้ด้วยหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของหุ้นทั้งหมดใน Medis

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่างบการเงินจากฝ่ายจัดการของ CDIP มีรายการเงินลงทุนระยะยาวอยู่จำนวน 1.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินลงทุนในบริษัท ดุลติ จำกัด อย่างไรก็ตามบริษัทดังกล่าวได้เลิกกิจการแล้วในปี 2565 ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่นำเงินลงทุนดังกล่าวเข้ามารวมในมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP

การประเมินมูลค่า Medis

การดำเนินธุรกิจของ Medis โดยหลักเป็นการจำหน่ายและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น ยาสามัญประจำบ้าน ผ่าพันแผล วิตามิน และอาหารเสริม เป็นต้น โดยจัดหามาจากร้านขายยา หรือจากผู้ผลิตโดยตรง และนำไปจำหน่ายผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ให้บริการตลอด 24 ชั่วโมง นอกจากนี้จะมีรายได้จากการให้บริการโฆษณาผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ รายได้จากบริการฝากขายสินค้า และรายได้จากสัญญาแฟรนไชส์ โดยรายได้จากสัญญาแฟรนไชส์ ประกอบไปด้วย รายได้ค่าแรกเข้า ส่วนแบ่งจากการขายยา ค่าให้บริการซอฟต์แวร์ และค่าบริการต่างๆ เช่น ค่าเช่าพื้นที่ติดตั้งตู้ ค่าไฟฟ้า ที่ทาง Medis ได้มีการชำระไปก่อนและมีการเรียกเก็บกับคู่สัญญาแฟรนไชส์ เป็นต้น

ในการประเมินมูลค่าของ Medis ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับข้อมูลที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี 2564 ถึงปี 2565 ซึ่งเป็นเวลาก่อนที่ CDIP และ Medis จะทำการแลกหุ้นกัน อย่างไรก็ตามในปี 2565 CDIP และ Medis มีสัญญาการให้บริการกันอยู่ โดยเกิดจากการที่รูปแบบการดำเนินธุรกิจของ Medis ในปี 2565 ได้ขายตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติให้กับทาง CDIP และหลังจากนั้นได้ทำการเช่ากลับมา ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการขายแล้วเช่ากลับ (Sales and Lease back) ซึ่งถือว่าเป็นการกู้ยืมเงินมากกว่าการซื้อขายจริง โดยมีอายุของสัญญาเช่าทั้งสิ้น 5 ปี จากการทำการดังกล่าวส่งผลให้ Medis มีการบันทึกรายได้จากการขายตู้ ต้นทุนค่าตู้ และค่าเช่าตู้ ที่สูงเกินไป ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้ตัดรายการที่เกี่ยวข้องออกก่อนการประมาณการ และปรับปรุงรายการดังกล่าวให้เปรียบเสมือน Medis เป็นผู้ดำเนินการเองแทน เพื่อให้การประเมินมูลค่าสะท้อนผลประกอบการของ CDIP และ Medis มากที่สุด

สมมติฐานด้านรายได้

รายได้ของ Medis ส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับจำนวนของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ในปี 2565 พบว่า มีจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติอยู่ที่ 43 ตู้ คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 40 ตู้จากปีก่อนหน้า ขณะที่แผนการขยายตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในอนาคต โดยจากการสอบถามผู้บริหาร และข้อมูลเพิ่มเติมนั้น พบว่า Medis ตั้งเป้าหมายในการขยายตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในรูปแบบของสัญญาแฟรนไชส์เป็นหลัก เนื่องจากเป็นรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่ Medis เคยทำมาก่อนใน

ช่วงแรกของการดำเนินธุรกิจ โดยที่ผ่านมามีได้ทำการทดลองตลาด และทดสอบระบบการทำงานต่างๆ ของผู้จำหน่ายสินค้าให้พร้อมใช้งานจึงได้มีการจำกัดปริมาณหุ้นในช่วงแรก

ด้านแผนการขยายสัญญาแฟรนไชส์ Medis ต้องการที่จะเข้าไปเป็นคู่ค้ากับร้านขายยา เพื่อช่วยสร้างโอกาสในการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว โดย ในปี 2566 Medis ตั้งเป้าจะขยายให้ได้ถึง 150–200 ตู้ และจะขยายเป็น 300–400 ตู้ 700–750 ตู้ และ 3,000–3,200 ตู้ ระหว่างปี 2567 จนถึง 2569 ตามลำดับ โดยที่ผ่านมามีผู้ให้ความสนใจเข้าร่วมลงทุนในสัญญาแฟรนไชส์ ได้มีการติดต่อเข้ามามากกว่า 150 ราย (ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาระหว่าง Medis และผู้ลงทุน ทั้งนี้ ยังไม่ได้มีการทำข้อตกลงหรือยืนยันการซื้อแฟรนไชส์อย่างเป็นทางการ) นอกจากนี้ Medis ได้มีการเข้าไปประชาสัมพันธ์ให้กับเครือข่ายสมาคมที่เป็นร้านขายยา เช่น สมาคมผู้ประกอบการร้านยารวมใจไทย ที่มีสมาชิกในสมาคมประมาณ 150 ราย และสมาคมอื่นๆ ที่ปัจจุบันอยู่ระหว่างติดต่อเพื่อเข้าไปประชาสัมพันธ์ เช่น องค์กรเภสัชกรสมาคมแพทย์แผนไทย ที่มีสมาชิกประมาณ 500 ราย เพื่อประชาสัมพันธ์บริษัท และชักชวนในการเข้าร่วมลงทุน โดยมีผู้ให้ความสนใจจำนวนมาก และคาดว่าจะได้เข้าร่วมออกงานประชุมใหญ่สามัญของสมาคมฯ เพื่อนำเสนอแก่ผู้ประกอบการร้านขายยา และนักลงทุนที่มาเข้าร่วมงาน นอกจากนี้ยังมีบริษัทต่างๆ ทั้งที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับยาและอาหารเสริม และธุรกิจอื่นๆ เช่น ผู้พัฒนาคลังสินค้า ประกันชีวิต เป็นต้น ที่ให้ความสนใจในการเข้าร่วมลงทุนเพื่อเป็นหุ้นส่วนในการดำเนินธุรกิจจากการเข้ามาเป็นแฟรนไชส์ หรือร่วมลงทุนด้านต่างๆ เช่น ด้านที่เกี่ยวข้องกับยา ด้านการกระจายสินค้าและการบริหารคลังสินค้า เป็นต้น

ด้านการติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ Medis ตั้งเป้าในการขยายการติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติให้ครอบคลุมในกรุงเทพและปริมณฑลก่อน ก่อนที่จะขยายออกไปยังจังหวัดอื่นๆ ต่อไป ทั้งนี้จากการสอบถามผู้บริหาร พบว่า Medis มีแผนที่จะขยายการติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติไปยังแหล่งที่อยู่อาศัยตามคอนโดมิเนียมเป็นหลักก่อน เนื่องจากเป็นสถานที่ที่มีโอกาสที่ผู้ใช้บริการสามารถเข้าถึงตู้จำหน่ายสินค้าได้สูง อีกทั้งที่ผ่านมามี Medis ได้มีการเข้าไปทำสัญญา MOU กับผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 1 ราย โดยผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ตกลงให้ความร่วมมือในการจัดหาพื้นที่สำหรับการติดตั้งตู้ภายในคอนโดมิเนียมขั้นต่ำจำนวน 100 จุดบริการ เพื่อรองรับการขยายตัวของ Medis ในอนาคต นอกจากนี้ปัจจุบัน Medis ได้มีการนำตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเข้าไปติดตั้งภายในคอนโดมิเนียมของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายอื่นๆ นอกเหนือจากรายที่ได้ทำ MOU ไว้ด้วย และได้วางแผนในการขยายการติดตั้งไปยังบริเวณที่มีการสัญจรของผู้คนจำนวนมาก เช่น สถานีรถไฟฟ้า ห้างสรรพสินค้า โรงแรม โรงงาน หอพัก มหาวิทยาลัย โรงเรียน ในโครงการหมู่บ้านจัดสรร และต่างจังหวัด เป็นต้น เพื่อให้มีความครอบคลุมในหลายเขตพื้นที่เช่นกัน

นอกจากนี้ข้อมูลจากศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี (TTB analytics) คาดการณ์ว่าจำนวนผู้ประกอบการตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในปี 2566 จะเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยเป็นการขยายตัวในรูปแบบของสัญญาแฟรนไชส์ ที่จะช่วยให้รายได้ของธุรกิจขยายตัวได้ถึงร้อยละ 13 ถึง 15 ต่อปี อีกทั้งยังมีโอกาสในการขยายตัว เมื่อพิจารณาถึงความหนาแน่นของจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติต่อประชากรไทยที่อยู่ในระดับต่ำที่ 1 ตู้ต่อประชากรไทย 366 คน ขณะที่เมื่อเปรียบเทียบกับประเทศญี่ปุ่นมีสัดส่วนอยู่ที่ 1 ตู้ต่อประชากรญี่ปุ่นราว 30 คน อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการการเติบโตของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติโดยยึดหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) ในการประมาณการโดยกำหนดให้ตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพิ่มขึ้นเพียงปีละ 150 ตู้ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ (จากปริมาณความหนาแน่นของประชากรที่อัตรา 1 ตู้ต่อประชากรไทย 366 คน หรือคิดเป็น 150 ตู้ต่อประชากรไทย 54,900 คน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1 ของจำนวนประชากรในกรุงเทพมหานครที่ 5,494,932 คน อ้างอิงจากประกาศสำนักทะเบียนกลาง ปี 2565) โดยอ้างอิงจากปริมาณผู้ให้ความสนใจจากทั้งบริษัทขนาดใหญ่ หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับยาและอาหารเสริม ที่ให้ความสนใจเข้าร่วมลงทุนในสัญญาแฟรนไชส์ หรือการเข้ามาเป็นหุ้นส่วนทางการค้า ที่เข้ามาติดต่อกับทาง Medis จนถึง ณ ปัจจุบันเท่านั้น ถึงแม้ว่าในระหว่างนี้ Medis จะสามารถหาลูกค้ารายใหม่ได้เพิ่มเติม นอกจากนี้เมื่อเปรียบเทียบการเพิ่มขึ้นของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ 150 ตู้ต่อปี ยังถือว่าอยู่ในระดับต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นๆ ที่ดำเนินธุรกิจในลักษณะคล้ายกันในประเทศไทย ซึ่งที่ผ่านมามีการเพิ่มขึ้นของตู้จำหน่าย

สินค้าอัตโนมัติในปี 2565 จำนวน 950 – 4,300 ตู้ ในปีที่ผ่านมา และคาดการณ์ที่จะมีจำนวนเพิ่มขึ้นถึง 5,000 – 10,000 ตู้ ระหว่างปี 2566 – 2567 และเมื่อเปรียบเทียบความสอดคล้องของจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าที่เพิ่มขึ้นกับสถานที่ในการติดตั้ง พบว่า ในปี 2565 ข้อมูลจากบริษัท ลุมพินี วิสดอม แอนด์ โซลูชั่น จำกัด (LWS) บริษัทวิจัยอสังหาริมทรัพย์ในเครือแอล. พี. เอ็น. ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ได้รวบรวมข้อมูลการเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล โดยมีการเปิดตัวโครงการใหม่ในปี 2565 อยู่ที่ 394 โครงการ คิดเป็นจำนวนหน่วยเปิดตัวใหม่ 103,340 หน่วย แบ่งเป็น

- การเปิดตัวคอนโดมิเนียมใหม่ในปี 2565 รวม 92 โครงการ จำนวน 51,680 หน่วย
- การเปิดตัวโครงการบ้านพักอาศัยใหม่ในปี 2565 รวม 302 โครงการ จำนวน 51,660 หน่วย
- การเปิดตัวคอนโดมิเนียมใหม่ระหว่างปี 2558 ถึงปี 2565 รวม 839 โครงการ จำนวน 416,328 หน่วย
- การเปิดตัวโครงการบ้านพักอาศัยใหม่ระหว่างปี 2558 ถึงปี 2565 รวม 2,208 โครงการ จำนวน 366,456 หน่วย

ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบจำนวนโครงการที่เปิดใหม่ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลแล้ว พบว่าการเพิ่มขึ้นของจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการไว้ จะสามารถรองรับกับการติดตั้งได้เพียงพอ ขณะที่พื้นที่การติดตั้งดังกล่าวยังไม่รวมถึงการติดตั้งบริเวณสถานีรถไฟฟ้า ห้างสรรพสินค้า โรงแรม โรงงาน หอพัก มหาวิทยาลัย โรงเรียน ในโครงการหมู่บ้านจัดสรร และต่างจังหวัด เป็นต้น

สามารถสรุปจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-21: สรุปจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของ Medis

หน่วย: ตู้	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
สัญญาแฟรนไชส์						
จำนวนตอนต้นปี	-	11	161	311	461	611
ซื้อเพิ่ม	11	150	150	150	150	150
เสื่อมสภาพ	-	-	-	-	-	-
จำนวนตอนปลายปี	11	161	311	461	611	761
ค่าเฉลี่ยจำนวนตู้ในแต่ละปี	6	86	236	386	536	686
Medis เป็นเจ้าของ						
จำนวนตอนต้นปี	3	32	32	32	32	32
ซื้อเพิ่ม *	29	-	-	-	-	-
เสื่อมสภาพ	-	-	-	-	-	-
จำนวนตอนปลายปี	32	32	32	32	32	32
ค่าเฉลี่ยจำนวนตู้ในแต่ละปี	18	32	32	32	32	32
จำนวนตอนต้นปีทั้งหมด	3	43	193	343	493	643
จำนวนตอนปลายปีทั้งหมด	43	193	343	493	643	793
ค่าเฉลี่ยจำนวนตู้ในแต่ละปี	24	118	268	418	568	718

หมายเหตุ: * รวมตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ทำการ Sales and lease back ระหว่าง CDIP และ Medis

รายได้จากการขายยา

รายได้จากการขายยา เป็นรายได้ที่เกิดจากการขายสินค้าประเภทยาและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น ยาสามัญประจำบ้าน อุปกรณ์ปฐมพยาบาล ผลิตภัณฑ์สำหรับแม่และเด็ก อาหารเสริมและวิตามิน และเครื่องสำอาง เป็นต้น โดยรายได้จากการขายยาได้รวมส่วนของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติภายใต้การดูแลของ Medis และภายใต้สัญญาแฟรนไชส์

ทั้งนี้ รายได้จากสัญญาแฟรนไชส์เป็นรายได้ก่อนการคำนวณส่วนแบ่งรายได้ตามสัญญาที่จะแสดงอยู่ในส่วนของต้นทุนค่ายา

รายได้เฉลี่ยต่อตัว (Average revenue per unit: ARPU) ในอดีตสามารถคำนวณได้โดยการหารรายได้จากการขายยาจากตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติด้วยค่าเฉลี่ยจำนวนตู้ในแต่ละปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้เฉลี่ยต่อตัว (ARPU) เติบโตตามเงินเฟ้อ โดยอ้างอิงประมาณการอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 โดยมีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 2.00 – 2.82 ต่อปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570

รายได้จากการขายยาผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-22: สรุปประมาณการรายได้จากการขายยาผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ค่าเฉลี่ยจำนวนตู้ในแต่ละปี (ตู้)	2	24	118	268	418	568	718
อัตรารายได้เฉลี่ยต่อตัว (ARPU) (บาท/ตู้/เดือน)	5,613	9,581	9,851	9,994	10,224	10,428	10,637
จำนวนเดือน (เดือน)	10	12	12	12	12	12	12
รายได้จากการขายยาผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	0.10	2.76	13.95	32.14	51.28	71.08	91.65

รายได้จากการให้บริการโฆษณา

รายได้จากการให้บริการโฆษณา คือรายได้จากการให้เช่าพื้นที่โฆษณาบนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติในลักษณะของสติ๊กเกอร์ติดที่ตู้จำหน่ายสินค้า การนำสิ่งของไปติดตั้งบนตู้จำหน่ายสินค้า และวิดีโอโฆษณาบนหน้าจอดิจิทัลบนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ เป็นต้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้ในส่วนนี้โดยการใช้ผลคูณของจำนวนค่าเฉลี่ยตู้ขายสินค้าอัตโนมัติในแต่ละปี อัตราค่าใช้บริการขั้นต่ำแต่ละจุดบริการ และจำนวนโฆษณาแต่ละจุดบริการ

การคำนวณค่าเฉลี่ยตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในแต่ละปีสามารถอ้างอิงได้จากตารางสรุปจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของ Medis ทั้งนี้จากการสอบถามผู้บริหาร พบว่า เมื่อจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติมีจำนวนเพิ่มมากขึ้นและมีความครอบคลุมหลายพื้นที่ ส่งผลให้การให้บริการโฆษณาผ่านตู้ทุกตู้มีต้นทุนค่าโฆษณาสูงขึ้น และอาจเป็นการใช้พื้นที่โฆษณาที่มากเกินไปสำหรับกลุ่มเป้าหมายที่ต้องการ ดังนั้นการโฆษณาบนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจะมีการใช้ประโยชน์ที่ปรับลดลง โดยแผนการดำเนินงานของบริษัทจะมีการกำหนดจำนวนตู้ให้บริการขั้นต่ำ ซึ่งขึ้นอยู่กับแต่ละเขตพื้นที่ให้บริการสำหรับใช้ในการเจรจาการให้บริการโฆษณากับลูกค้าแทนเมื่อมีจำนวนตู้ที่มากกว่า 300 ตู้ขึ้นไป แตกต่างจากเดิมที่จะเป็นการให้บริการโฆษณาทุก ๆ ตู้ที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน ดังนั้นเพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีอัตราการใช้ประโยชน์ของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติโดยกำหนดให้มีอัตราการใช้ประโยชน์ของตู้ที่ร้อยละ 100, 100, 80, 70 และ 60 ตามลำดับ โดยที่ในปี 2566-2567 กำหนดให้มีอัตราการใช้ประโยชน์ของตู้ที่ร้อยละ 100 เนื่องจากปริมาณตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติโดยเฉลี่ยยังมีจำนวนไม่เกิน 300 ตู้ ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของ Medis ที่ยังเป็นการเสนอการบริการโฆษณาทุกตู้

ด้านอัตราค่าเช่าพื้นที่โฆษณาขั้นต่ำแต่ละจุดบริการ อ้างอิงจากการสอบถามผู้บริหารและพนักงานที่เกี่ยวข้อง โดยกำหนดให้ใช้อัตราค่าเช่าพื้นที่โฆษณาขั้นต่ำ และให้คงที่ตลอดการประมาณการ ซึ่งคิดเป็นอัตราค่าเช่าพื้นที่โฆษณาที่ต่ำกว่าอัตราค่าเช่าที่ Medis เรียกเก็บจากลูกค้าในปัจจุบัน โดยจากการตรวจสอบสัญญาเช่าพื้นที่โฆษณาในตำแหน่ง B2 พบว่า มีการคิดอัตราค่าเช่าพื้นที่โฆษณาอยู่ที่ 60,000 บาท สำหรับพื้นที่โฆษณา 20 ตู้ ในระยะเวลา 6 เดือน หรือคิดเป็นอัตราค่าเช่าพื้นที่โฆษณาที่ 500 บาท ต่อตู้ต่อเดือน ซึ่งเป็นอัตราค่าเช่าที่สูงกว่าอัตราค่าเช่าขั้นต่ำที่ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้ ขณะเดียวกันเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าเช่าพื้นที่โฆษณาของบริษัทผู้ให้บริการโฆษณาที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรายหนึ่ง สำหรับการโฆษณาบนจอดิจิทัลในลิฟท์ของอาคารสำนักงาน

ต่าง ๆ จะมีอัตราค่าเช่าโดยเฉลี่ยต่อ 1 จอดิจิตอล อยู่ที่ 657 บาทต่อเดือน นอกจากนี้ยังมีผู้ให้บริการตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีรายได้จากการโฆษณา โดยมาจากการให้บริการติดตั้งสติกเกอร์บนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ที่มีรายได้จากการให้บริการโฆษณาในปี 2565 อยู่ที่ 9.12 ล้านบาท และมีตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติอยู่ที่ 15,600 ตู้ คิดเป็นรายได้จากการให้บริการโฆษณาต่อตู้ที่ 585 บาทต่อตู้ ทั้งนี้อัตราค่าบริการดังกล่าวพิจารณาบนสมมติฐานที่การติดตั้งสติกเกอร์ จะทำการติดบนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติทุกตู้ที่มีให้บริการอยู่

ด้านจำนวนโฆษณาแต่ละจุดบริการ จากการสอบถามผู้บริหารและพนักงานที่เกี่ยวข้อง พบว่า ตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติสามารถรองรับการโฆษณาได้ทั้งการติดสติกเกอร์บริเวณรอบตู้ การนำสิ่งของมาวางบนตู้ และการโฆษณาผ่านหน้าจอดิจิตอล อย่างไรก็ตามเพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการโดยยึดเพียงการโฆษณาผ่านหน้าจอดิจิตอลเท่านั้น เนื่องจากเป็นการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ณ ปัจจุบัน และมีสัญญาการดำเนินงาน โดยการโฆษณาดังกล่าวสามารถรองรับได้ทั้งหมด 4 ตำแหน่ง ที่มีความแตกต่างกันที่ขนาด และตำแหน่งของการโฆษณา รายละเอียด ดังนี้

- ตำแหน่งโฆษณา A1 มีขนาด ยาว x กว้าง อยู่ที่ 1508 x 1508 px สามารถรองรับการโฆษณาได้จำนวน 25 โฆษณา
- ตำแหน่งโฆษณา A2 มีขนาด ยาว x กว้าง อยู่ที่ 1508 x 848 px สามารถรองรับการโฆษณาได้จำนวน 25 โฆษณา
- ตำแหน่งโฆษณา B1 มีขนาด ยาว x กว้าง อยู่ที่ 1508 x 646 px สามารถรองรับการโฆษณาได้จำนวน 10 โฆษณา โดย ณ ปี 2565 มีผู้ใช้บริการ 1 ราย สัญญาระยะเวลา 6 เดือน
- ตำแหน่งโฆษณา B2 มีขนาด ยาว x กว้าง อยู่ที่ 750 x 250 px สามารถรองรับการโฆษณาได้จำนวน 10 โฆษณา โดย ณ ปี 2565 มีผู้ใช้บริการ 1 ราย สัญญาระยะเวลา 6 เดือน
- การเรียงลำดับของขนาดโฆษณา โดยตำแหน่งใหญ่สุดไปเล็กสุด คือ $A1 > A2 > B1 > B2$

จากรายละเอียดข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการให้จำนวนผู้มาใช้บริการมีการทยอยเติบโตเพิ่มขึ้น โดยกำหนดให้

- ตำแหน่ง B1 และ B2 ที่ปัจจุบันมีผู้มาใช้บริการแล้ว ให้มีอัตราการใช้ประโยชน์ทยอยปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 ต่อปี คิดเป็นจำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นปีละ 2 รายต่อปี จนเต็มความสามารถที่มีผู้ใช้บริการจำนวน 10 ราย ในปี 2570 เนื่องจากเป็นตำแหน่งที่มีผู้มาใช้บริการแล้ว และความสามารถในการรองรับผู้ใช้บริการมีจำนวนที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับตำแหน่งอื่น อีกทั้งปัจจุบัน Medis มีการวางแผนเพื่อขยายฐานลูกค้าเพิ่มเติม เพื่อรองรับกับจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เพิ่มขึ้น
- ตำแหน่ง A2 ปัจจุบันยังไม่มีผู้มาใช้บริการ โดยประมาณการให้เริ่มมีผู้มาใช้บริการในปี 2567 ตามการสอบถามจากผู้บริหาร ที่มองว่าเมื่อจำนวนตู้มีอย่างน้อย 200 – 300 ตู้ จะสามารถหากลุ่มลูกค้าเพื่อมาใช้บริการได้ง่ายขึ้น อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการให้อัตราการใช้ประโยชน์ทยอยปรับเพิ่มขึ้นที่อัตราร้อยละ 12 ต่อปี คิดเป็นจำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นปีละ 3 รายต่อปี และกำหนดให้ผู้ใช้บริการสูงสุดอยู่ที่ 10 ราย เท่ากับตำแหน่ง B1 และ B2 โดยคิดเป็นอัตราการใช้ประโยชน์สูงสุดที่ร้อยละ 40
- ตำแหน่ง A1 ปัจจุบันยังไม่มีผู้มาใช้บริการ โดยประมาณการให้เริ่มมีผู้มาใช้บริการในปี 2568 ภายหลังจากที่ตำแหน่ง A2 เริ่มมีผู้มาใช้บริการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการให้อัตราการใช้ประโยชน์ทยอยปรับเพิ่มขึ้นที่อัตราร้อยละ 12 ต่อปี คิดเป็นจำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นปีละ 3 รายต่อปี และ

กำหนดให้ผู้ให้บริการสูงสุดอยู่ที่ 10 ราย เท่ากับตำแหน่ง B1 และ B2 โดยคิดเป็นอัตราการใช้ประโยชน์สูงสุดที่ร้อยละ 36

จากสมมติฐานที่ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้ใช้นั้น เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) โดยเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ที่ให้ความสนใจเข้ามาเช่าพื้นที่โฆษณา ณ ปัจจุบัน มีการติดต่อเข้ามามากกว่า 20 ราย จากทั้งบริษัทฯ และบริษัทอื่น เช่น บริษัทประกันชีวิต บริษัทผู้ผลิตอาหารเสริม เป็นต้น เนื่องจากการโฆษณาผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเป็นรูปแบบการโฆษณาแบบใหม่ ที่สามารถเข้าถึงผู้ใช้บริการได้ง่ายกว่า จากการนำตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติไปติดตั้งภายในคอนโดมิเนียม หรือบริเวณที่มีผู้คนสัญจรจำนวนมาก เช่น สถานีรถไฟฟ้า ห้างสรรพสินค้า โรงแรม โรงงาน หอพัก มหาวิทยาลัย โรงเรียน และในโครงการหมู่บ้านจัดสรร เป็นต้น นอกจากนี้ยังสามารถศึกษากลุ่มลูกค้าผู้มาใช้บริการ และเลือกรูปแบบของโฆษณาให้ตรงกับกลุ่มลูกค้า เพื่อสร้างการรับรู้และช่วยกระตุ้นความต้องการซื้อสินค้าที่อยู่ในตู้จำหน่ายสินค้าได้ทันที เมื่อเปรียบเทียบกับการโฆษณาในรูปแบบเดิม เช่น การโฆษณาบนป้ายบิลบอร์ด หรือในร้านขายยา ที่การเข้าถึงกลุ่มลูกค้าทำได้ยากกว่าเมื่อเทียบกับการโฆษณาผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ

สามารถสรุปประมาณการรายได้จากการโฆษณาได้ดังนี้

ตารางที่ 5-23: สรุปประมาณการรายได้จากการโฆษณาผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ค่าเฉลี่ยจำนวนตู้ในแต่ละปี (ตู้)	2	24	118	268	418	568	718
อัตราการใช้ประโยชน์ของตู้	-	-	100%	100%	80%	70%	60%
การใช้ประโยชน์ของตู้ (ตู้)	-	-	118	268	334	398	431
อัตราค่าใช้บริการโฆษณาแต่ละจุดบริการ (บาท/ตู้/6 เดือน)							
- ตำแหน่ง A1	-	-	6,999	6,999	6,999	6,999	6,999
- ตำแหน่ง A2	-	-	3,999	3,999	3,999	3,999	3,999
- ตำแหน่ง B1	-	-	2,999	2,999	2,999	2,999	2,999
- ตำแหน่ง B2	-	-	1,999	1,999	1,999	1,999	1,999
จำนวนโฆษณา							
- ตำแหน่ง A1	-	-	-	-	3	6	9
- ตำแหน่ง A2	-	-	-	3	6	9	10
- ตำแหน่ง B1	-	1	3	5	7	9	10
- ตำแหน่ง B2	-	1	3	5	7	9	10
รายได้จากค่าโฆษณา	-	0.08	3.54	19.83	53.49	97.78	131.79

รายได้จากสัญญาแฟรนไชส์

รายได้จากสัญญาแฟรนไชส์ เกิดจากการให้บริการตามสัญญา ประกอบด้วย รายได้ค่าแรกเข้า จะมีการเรียกเก็บเพียงครั้งเดียว รายได้ค่าให้บริการซอฟต์แวร์ และรายได้อื่นๆ เช่น ค่าเช่าพื้นที่ ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น เป็นการเรียกเก็บเป็นรายเดือนตลอดอายุสัญญาแฟรนไชส์ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการโดยอ้างอิงจากสัญญาแฟรนไชส์ที่ Medis เคยทำกับลูกค้าในอดีต ขณะที่รายได้อื่นๆ เป็นรายได้จากค่าเช่าพื้นที่ ค่าสาธารณูปโภค ที่ Medis ได้มีการชำระไปก่อนแล้วมาเรียกเก็บจากผู้รับสิทธิ์แฟรนไชส์ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการโดยอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในอดีต และให้เติบโตตามเงินเฟ้อ โดยอ้างอิงประมาณการอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 โดยมีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 2.00 – 2.82 ต่อปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570

รายได้จากสัญญาแฟรนไชส์สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-24: สรุปประมาณการรายได้จากสัญญาแฟรนไชส์ของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
จำนวนตู้ที่ซื้อเพิ่มในแต่ละปี (ตู้) *	-	11	150	150	150	150	150
ค่าเฉลี่ยจำนวนตู้ในแต่ละปี (ตู้) *	-	6	86	236	386	536	686
ค่าแรกเข้า (บาท/ตู้)		-	299,999	299,999	299,999	299,999	299,999
ค่าซอฟต์แวร์ (บาท/ตู้/เดือน)		-	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
อื่นๆ (บาท/ตู้/เดือน)		-	2,860	2,901	2,968	3,027	3,088
รายได้จากสัญญาแฟรนไชส์	1.44	0.29	49.19	56.61	64.31	72.19	80.30

หมายเหตุ: * คิดเฉพาะตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติภายใต้สัญญาแฟรนไชส์เท่านั้น

รายได้จากการฝากขาย

รายได้จากการฝากขาย เกิดจากการที่ Medis เรียกเก็บจากลูกค้าที่ต้องการนำสินค้ามาขายในตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ แบ่งเป็น ค่าธรรมเนียมแรกเข้า ที่จะเรียกเก็บเพียงครั้งเดียวต่อ 1 ผลิตภัณฑ์ โดยจากการสอบถามผู้บริหารและตรวจสอบจากสัญญาฝากขายและข้อมูลที่เกี่ยวข้อง พบว่ามีการเรียกเก็บอยู่ที่ 8,000 บาท ต่อผลิตภัณฑ์ และค่าวางสินค้า จะเรียกเก็บจากการนำสินค้ามาวางในตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยเรียกเก็บเป็นรายเดือน ทั้งนี้จากสัญญาการให้บริการฝากขายพบว่า มีการเรียกเก็บค่าวางสินค้าอยู่ที่ประมาณ 33,000 บาทต่อเดือน อย่างไรก็ตามเพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดให้ค่าวางสินค้า คิดที่อัตราค่าบริการขั้นต่ำที่ 5,000 บาทต่อเดือน ตลอดการประมาณการ

รายได้จากการฝากขายสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-25: สรุปประมาณการรายได้จากการฝากขายของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ค่าธรรมเนียมแรกเข้า (บาท)	-	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000
ค่าวางสินค้า (บาท/เดือน/SKU)	-	-	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
ผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มใหม่ในแต่ละปี (SKU)	0	1	1	1	1	1	1
ผลิตภัณฑ์ทั้งหมด (SKU)	0	1	2	3	4	5	6
รายได้จากสัญญาแฟรนไชส์	-	0.07	0.13	0.19	0.25	0.31	0.37

รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นรายได้ที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ จึงไม่นำรายได้อื่นมารวมในการประมาณการเนื่องจากเป็นรายได้ที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานหลักและมีแนวโน้มไม่คงที่เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis)

สมมติฐานด้านรายได้สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-26: สรุปประมาณการรายได้ของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
รายได้จากการขายยา	0.10	2.76	13.95	32.14	51.28	71.08	91.65
รายได้จากการโฆษณา	-	0.08	3.54	19.83	53.49	97.78	131.79
รายได้จากสัญญาแฟรนไชส์	1.44	0.29	49.19	56.61	64.31	72.19	80.30
รายได้จากการฝากขาย	-	0.07	0.13	0.19	0.25	0.31	0.37
รายได้จากการขายและบริการ	1.54	3.20	66.80	108.77	169.32	241.36	304.10

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการประกอบด้วย ต้นทุนค่ายา ต้นทุนค่าโฆษณา และต้นทุนค่าบริการ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ต้นทุนค่ายา

ต้นทุนค่ายา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แบ่งเป็นส่วนของผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติภายใต้การดูแลของ Medis และภายใต้สัญญาแฟรนไชส์ ดังนี้

ภายใต้การดูแลของ Medis อ้างอิงจากอัตราส่วนต้นทุนค่ายาต่อรายได้จากการขายยาในอดีตระหว่างปี 2564 ถึงปี 2565 อยู่ที่ร้อยละ 62.25 สอดคล้องจากการสอบถามผู้บริหารที่แจ้งว่าต้นทุนค่ายาโดยเฉลี่ยจะคิดเป็นร้อยละ 50 – 70 ของรายได้จากการขายยา

ภายใต้การดูแลของสัญญาแฟรนไชส์ เนื่องจากเงื่อนไขตามสัญญาแฟรนไชส์กำหนดส่วนแบ่งจากการขายที่ Medis จะได้รับในอัตราร้อยละ 6.00 ของยอดขายยา ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการโดยอ้างอิงจากอัตราส่วนดังกล่าว โดยกำหนดให้ต้นทุนค่ายาภายใต้สัญญาแฟรนไชส์อยู่ที่ร้อยละ 94.00 ของยอดขายยา ทั้งนี้ต้นทุนดังกล่าวได้รวมถึงต้นทุนค่ายาที่ Medis เป็นผู้จัดหาเพื่อใช้ในการขายสำหรับผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติภายใต้สัญญาแฟรนไชส์แล้ว

ต้นทุนค่าผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ

ต้นทุนค่าผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ เป็นต้นทุนค่าตู้ และต้นทุนอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ค่าอุปกรณ์ ค่างานระบบ ค่าขนส่ง เป็นต้น อย่างไรก็ตามจากการที่ CDIP และ Medis มีการทำสัญญาให้บริการกันอยู่ โดย Medis ได้มีการจำหน่ายผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติให้กับทาง CDIP และมีการเช่ากลับมา ซึ่งทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการขายแล้วเช่ากลับ (Sales and Lease back) ซึ่งถือว่าเป็นการกู้ยืมเงินมากกว่าการซื้อขายจริง ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้มีการปรับปรุงรายการ ส่งผลให้ต้นทุนค่าผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติดังกล่าวบางส่วนมีการบันทึกเป็นรายการสินทรัพย์ถาวรแทน

นอกจากนี้ จากแผนการขยายธุรกิจไปนอกระบบแฟรนไชส์ ส่งผลให้ผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่จะเกิดขึ้นในปีประมาณการ จะถูกบันทึกเป็นสินทรัพย์ถาวร จึงส่งผลให้ระหว่างปี 2566 ถึงปี 2570 ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการ จะไม่มีต้นทุนดังกล่าวเกิดขึ้น แต่จะมีการคิดค่าเสื่อมราคาแทน

ต้นทุนค่าโฆษณา

ต้นทุนค่าโฆษณา เป็นส่วนแบ่งจากการโฆษณาที่ทาง Medis จะต้องแบ่งให้กับผู้รับสิทธิ์สัญญาแฟรนไชส์ในอัตรา 100 บาท/โฆษณา/เดือน

ต้นทุนค่าบริการ

ต้นทุนค่าบริการ ประกอบด้วย ต้นทุนค่าเช่าพื้นที่สำหรับติดตั้งเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ค่าเช่าโกดังเพื่อจัดเก็บสินค้าและผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ค่าใช้จ่ายสำหรับเติมสินค้า ค่าดูแลและพัฒนาระบบเพื่อใช้สำหรับผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยอ้างอิงจากต้นทุนที่เกิดขึ้นในอดีตในปี 2565 ต่อผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ เพื่อสะท้อนต้นทุนค่าบริการทั้งปีของ Medis และให้เติบโตตามเงินเฟ้อ โดยอ้างอิงประมาณการอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 โดยมีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 2.00 – 2.82 ต่อปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570

ต้นทุนด้านค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน เช่น พนักงานเติมสินค้า พนักงานดูแลระบบ เป็นต้น กำหนดให้มีจำนวนพนักงานที่อัตรา พนักงาน 1 คน ต่อการดูแลตู้อัตโนมัติจำนวน 10 ตู้ โดยอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตที่มีจำนวนพนักงาน 4 คน เพื่อดูแลตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติทั้งหมด 43 ตู้ ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายพนักงานดังกล่าวไม่รวมถึงต้นทุนค่าจ้างเกสซักร

เนื่องจากปัจจุบันผลิตภัณฑ์ยาที่จำหน่ายในตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเป็นยาสามัญที่สามารถจำหน่ายได้โดยไม่ต้องมีเภสัชกร เหมือนการจำหน่ายยาสามัญในร้านสะดวกซื้อทั่วไป

ในปัจจุบัน Medis ได้ไปเป็นหุ้นส่วนทางการค้ากับร้านขายยาเจ้าหนึ่งซึ่งจะเป็นผู้สนับสนุน Medis ในการจัดหาเภสัชกรในขนาดตึกหากมีการจำหน่ายที่ต้องจ่ายโดยเภสัชกร ซึ่งจะสามารถให้บริการผ่านระบบ Tele pharmacy ผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในอนาคตได้ โดยร้านขายยาดังกล่าวจะได้รับเป็นส่วนแบ่งจากการให้บริการเภสัชกร ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ประมาณการรายได้จากการให้บริการ Tele pharmacy ค่าใช้จ่ายด้านเภสัชกร และต้นทุนที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากการให้บริการดังกล่าวยังไม่เกิดขึ้น ณ ปัจจุบัน

ต้นทุนขายและบริการสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-27: สรุปประมาณการต้นทุนขายและบริการของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ต้นทุนค่ายา	0.06	1.71	11.91	28.99	46.96	65.54	84.85
ต้นทุนค่าตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	0.23	0.93	-	-	-	-	-
ต้นทุนค่าโฆษณา	-	-	0.62	3.68	10.65	21.23	32.10
ต้นทุนการบริการ							
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	0.43	0.70	2.03	5.03	8.33	11.95	15.90
สัดส่วนค่าใช้จ่ายเงินเดือนต่อรายได้	27.67%	21.92%	3.03%	4.63%	4.92%	5.25%	5.64%
ต้นทุนการบริการอื่นๆ	0.04	1.91	7.04	14.70	22.77	31.12	39.79
ต้นทุนขายและบริการ	0.76	5.25	21.60	52.41	88.72	129.83	172.65

สัดส่วนค่าใช้จ่ายเงินเดือนต่อรายได้ ปรับลดลงในปีประมาณการ เนื่องจากมาจาก รายได้ของ Medis ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากค่าแรกเข้าของสัญญาแฟรนไชส์ และการใช้ประโยชน์ของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น จากทั้งรายได้จากการขายยา การใช้โฆษณา และการฝากขายสินค้า เป็นต้น อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาค่าใช้จ่ายเงินเดือนในรูปแบบตัวเงิน พบว่า มีการปรับเพิ่มขึ้นตลอดระยะเวลาประมาณการ สอดคล้องกับนโยบายการขึ้นเงินเดือนของ Medis และการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานตามสมมติฐานที่ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดไว้

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เลือกใช้สัดส่วนในช่วงปี 2565 เป็นหลัก เนื่องจากเป็นปีที่ Medis มีการบริหารเต็มปี และเพื่อให้ข้อมูลสะท้อนการดำเนินงานที่แท้จริงมากที่สุด เนื่องจากในช่วงปี 2564 อาจยังไม่มีค่าใช้จ่ายในบางรายการ ดังนั้นการใช้ค่าเฉลี่ยจึงอาจไม่เหมาะสม อีกทั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้เป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ เพื่อให้สามารถสะท้อนการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายในอนาคตได้ หาก Medis มีผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นซึ่งจำเป็นจะต้องมีค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มสูงขึ้นตาม โดยสมมติฐานและประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-28: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายของ Medis

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายทางการตลาด เช่น ค่าส่งเสริมการขาย ค่าทดสอบผลิตภัณฑ์ ค่าสินค้าตัวอย่าง เพื่อการทดสอบตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติก่อนการนำไปติดตั้งเพื่อใช้ดำเนินงานจริง เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสัดส่วนค่าใช้จ่ายทางการตลาด เท่ากับร้อยละ 0.28 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงสัดส่วนย้อนหลังในช่วงปี 2565 เพื่อให้สะท้อนการดำเนินงานทั้งปีของ Medis
ค่านายหน้า ส่วนแบ่งการขาย	<ul style="list-style-type: none"> ค่านายหน้า ส่วนแบ่งการขาย เป็นค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้กับพนักงานที่สามารถหาลูกค้าเพื่อขายตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติได้

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสัดส่วนค่านายหน้า และส่วนแบ่งการขาย เท่ากับร้อยละ 5.00 ของรายได้ค่าแรกเข้าจากการขายหุ้นจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติให้กับสัญญาแฟรนไชส์ อ้างอิงจากการสอบถามผู้บริหาร
ค่าโฆษณา	<ul style="list-style-type: none"> ค่าโฆษณา ได้แก่ ค่าจ้างนักแสดงเพื่อทำวิดีโอโปรโมตบริษัท ค่าโฆษณาผ่าน Facebook เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสัดส่วนค่าโฆษณาเท่ากับร้อยละ 5.57 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงสัดส่วนย้อนหลังในช่วงปี 2565 เพื่อให้สะท้อนการดำเนินงานทั้งปีของ Medis
ค่ารับรอง	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสัดส่วนค่ารับรองเท่ากับร้อยละ 1.18 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงสัดส่วนย้อนหลังในช่วงปี 2565 เพื่อให้สะท้อนการดำเนินงานทั้งปีของ Medis
ค่าที่ปรึกษาทางการขายและการตลาด	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าที่ปรึกษาทางการขายและการตลาด เป็นไปตามสัญญาการให้บริการ โดยมีค่าใช้จ่ายอยู่ที่ 45,000 บาทต่อเดือน และให้เติบโตตามเงินเฟ้อ โดยอ้างอิงประมาณการอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 โดยมีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 2.00 – 2.82 ต่อปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570
ค่าเดินทาง	<ul style="list-style-type: none"> ค่าเดินทาง เช่น ค่าน้ำมันรถ ค่าทางด่วน เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสัดส่วนค่ารับรองเท่ากับร้อยละ 0.12 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงสัดส่วนย้อนหลังในช่วงปี 2565 เพื่อให้สะท้อนการดำเนินงานทั้งปีของ Medis

ตารางที่ 5-29: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	0.02	0.01	0.19	0.31	0.48	0.68	0.85
ค่านายหน้า ส่วนแบ่งการขาย	-	0.40	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
ค่าโฆษณา	-	0.18	3.72	6.05	9.42	13.43	16.92
ค่ารับรอง	-	0.04	0.79	1.29	2.00	2.86	3.60
ค่าที่ปรึกษาทางการขาย และการตลาด	-	0.44	0.56	0.56	0.58	0.59	0.60
ค่าเดินทาง	-	0.00	0.08	0.13	0.19	0.28	0.35
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	0.02	1.06	7.58	10.58	14.92	20.08	24.58

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สมมติฐานและประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-30: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ Medis

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
เงินเดือน และค่าใช้จ่ายคงที่พนักงาน	<ul style="list-style-type: none"> เงินเดือน และค่าใช้จ่ายคงที่พนักงาน เช่น เงินเดือน สวัสดิการพนักงาน และประกันสังคม เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินเดือน และค่าใช้จ่ายคงที่พนักงานสำหรับพนักงานในส่วนของผู้บริหาร และพนักงานแผนกอื่นๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดูแลจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยอ้างอิงจากอัตราเงินเดือนปัจจุบันของพนักงานในแต่ละตำแหน่ง และกำหนดให้เติบโตที่ร้อยละ 5 ตามนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของ Medis ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไป ตลอดระยะเวลาประมาณการ และประมาณการให้มีจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นปีละ 2 คน เพื่อให้เพียงพอต่อการดำเนินงานและสอดคล้องตามนโยบายของบริษัท
ค่าใช้จ่ายผันแปรพนักงาน	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายพนักงานผันแปร เช่น ค่าล่วงเวลา โบนัส ผลประโยชน์พนักงานอื่นๆ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสัดส่วนค่าใช้จ่ายพนักงานผันแปรเท่ากับร้อยละ 1.33 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงสัดส่วนย้อนหลังเฉลี่ยในช่วงปี 2564 จนถึงปี 2565
ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพ	<ul style="list-style-type: none"> ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพ เช่น ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาบัญชีการเงิน เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าที่ปรึกษาวิชาชีพ โดยอ้างอิงจากสัญญาการให้บริการ และจากการสอบถามจากผู้บริหาร โดยพบว่า Medis จะยังคงมีการจ้างที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาบัญชี

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
	การเงินต่อไป โดยมีค่าใช้จ่ายต่อเดือนอยู่ที่ 35,000 และ 30,000 บาทต่อเดือน ตามลำดับ และกำหนดให้เติบโตตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 โดยมีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 2.00 – 2.82 ต่อปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570 ตลอดระยะเวลาประมาณการ
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ เช่น ค่าสาธารณูปโภค ค่าเช่าสำนักงาน ค่าจ้างผู้ตรวจสอบบัญชี ค่าธรรมเนียม ค่าไปรษณีย์ และค่าขนส่ง เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ โดยอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ในช่วงปี 2565 และกำหนดให้เติบโตตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 โดยมีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 2.00 – 2.82 ต่อปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570 ตลอดระยะเวลาประมาณการ

ตารางที่ 5-31: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
เงินเดือน และค่าใช้จ่ายคงที่พนักงาน	0.28	4.37	6.31	7.37	8.50	9.72	11.02
ค่าใช้จ่ายผันแปรพนักงาน	0.02	0.03	0.89	1.45	2.25	3.21	4.04
ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพ	0.03	0.50	0.82	0.86	0.90	0.95	1.00
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	0.83	1.91	1.97	2.00	2.05	2.09	2.13
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1.16	6.81	9.99	11.68	13.71	15.96	18.19

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของทรัพย์สินนั้นๆ ตามอายุการใช้งานเฉลี่ย 5 ปี โดยอายุการใช้งานของสินทรัพย์ต่างๆ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางที่ 5-32: สรุปอายุการใช้งานของสินทรัพย์แต่ละประเภทของ Medis

ประเภทสินทรัพย์	อายุการใช้งาน
เครื่องจักร และอุปกรณ์ *	5 ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	5 ปี
คอมพิวเตอร์และโปรแกรม	5 ปี

หมายเหตุ: * รวมถึงตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ และตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เกิดขึ้นในอนาคต

ทั้งนี้ค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักร และอุปกรณ์ ได้รวมค่าเสื่อมราคาของตู้จำหน่ายอัตโนมัติจากการที่ Medis ได้เช่าจาก CDIP มาเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมองว่า รายการดังกล่าวเป็นการขายแล้วเช่ากลับ (Sales and Lease back) และตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติดังกล่าวถูกใช้เพื่อการดำเนินงานของ Medis ดังนั้น Medis ควรจะรับรู้รายการดังกล่าวมาเข้าในค่าเสื่อมราคาของ Medis นอกจากนี้ค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักร และอุปกรณ์ ยังรวมถึงค่าเสื่อมราคาจากตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่จะเพิ่มขึ้นจากการทำสัญญา แพรนไชส์ในอนาคต โดยประมาณการค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5-33: สรุปประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ค่าเสื่อมราคา	0.18	1.36	8.27	14.77	21.43	28.22	34.79
ค่าตัดจำหน่าย	0.02	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.20	1.41	8.31	14.82	21.47	28.26	34.83

ดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยตามต้นทุนทางการเงินจากสัญญาเช่าซื้อ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเท่ากับ ร้อยละ 10.48 ต่อปี

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดอัตราภาษีร้อยละ 20 ของกำไรก่อนภาษีและคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ

เงินทุนหมุนเวียน (Net working capital)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงค่าเฉลี่ยอัตราส่วนย้อนหลังในช่วงปี 2564 จนถึงปี 2565 ซึ่งคำนวณจากงบการเงินของ Medis และกำหนดให้อัตราส่วนคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ

ตารางที่ 5-34: สรุปสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนของ Medis

รายการ	สมมติฐาน
สินทรัพย์	
ลูกหนี้การค้า	<ul style="list-style-type: none"> ระยะเวลาเก็บหนี้ 10 วัน ที่ผ่านมา Medis ไม่มีลูกหนี้การค้า เนื่องจากการขายยาเป็นการขายเงินสด หรือการชำระออนไลน์เป็นหลัก อย่างไรก็ตามเพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการให้มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 10 วัน
ลูกหนี้อื่น	<ul style="list-style-type: none"> ลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย เงินมัดจำค่าตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ และลูกหนี้อื่นๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการให้เงินมัดจำค่าตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติอยู่ที่ร้อยละ 50.00 ของเงินลงทุนค่าตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยคิดในสัดส่วนร้อยละ 16.67 ของเงินมัดจำทั้งหมด เนื่องจากการจัดส่งตู้ใช้ระยะเวลาประมาณ 2 เดือน ด้านลูกหนี้อื่นๆ กำหนดให้คงที่ตลอดการประมาณการ
สินค้าคงเหลือ	<ul style="list-style-type: none"> ระยะเวลาเก็บสินค้าคงเหลือ 30 วัน ระยะเวลาเก็บสินค้าคงเหลือย้อนหลังในปี 2565 อยู่ที่ 34 วัน สอดคล้องกับระยะเวลาการเก็บสินค้าของ Medis และจากการสอบถามผู้บริหาร ที่จะมียุทธศาสตร์ระยะเวลาประมาณ 30 วัน ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงอ้างอิงที่ระยะเวลาเก็บสินค้าคงเหลือ 30 วัน เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของ Medis
เงินมัดจำ	<ul style="list-style-type: none"> เงินมัดจำ ประกอบด้วย เงินมัดจำการใช้พื้นที่สำหรับติดตั้งเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ เงินมัดจำค่าโกดัง และอื่นๆ โดยเงินมัดจำการใช้พื้นที่ กำหนดให้เท่ากับ 3,000 บาท ต่อ 1 เครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ สอดคล้องกับเงินมัดจำที่เกิดขึ้นในอดีต และเงินมัดจำค่าโกดัง และเงินมัดจำอื่นๆ กำหนดให้คงที่ตลอดการประมาณการ
หนี้สิน	
เจ้าหนี้การค้า	<ul style="list-style-type: none"> ระยะเวลาการชำระหนี้ 60 วัน ระยะเวลาชำระหนี้ย้อนหลังในปี 2565 อยู่ที่ 47 วัน ใกล้เคียงกับเครดิตทางการค้าที่ Medis ได้รับ โดยจากการสอบถามผู้บริหาร พบว่า บริษัทได้รับเครดิตทางการค้าโดยเฉลี่ยที่ประมาณ 60 วัน โดยเจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ คือ ผู้ผลิตยา และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่างๆ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงอ้างอิงจากระยะเวลาการชำระหนี้ 60 วัน เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของ Medis
รายได้รับล่วงหน้า	<ul style="list-style-type: none"> รายได้รับล่วงหน้าจากสัญญาแฟรนไชส์ อ้างอิงตามสัญญาแฟรนไชส์ โดยกำหนดให้ทยอยลดลง และรับรู้เป็นรายได้ที่ 3,660.41 บาทต่อเดือน ต่อ 1 สัญญาแฟรนไชส์
เจ้าหนี้อื่น	<ul style="list-style-type: none"> กำหนดที่ร้อยละ 3.43 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงสัดส่วนย้อนหลังในช่วงปี 2565 เพื่อให้สะท้อนการดำเนินงานทั้งปีของ Medis

ค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Capital expenditure)

สมมติฐานที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ดูขายสินค้าอัตโนมัติที่ซื้อเพิ่มเติมตามแผนการลงทุนของ Medis มีต้นทุนต่อหน่วย 213,753 บาท และกำหนดให้เติบโตตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 โดยมีค่าอยู่ระหว่างร้อยละ 2.00 – 2.82 ต่อปี ในช่วงปี 2566 จนถึง 2570 ตลอดระยะเวลาประมาณการ ทั้งนี้ต้นทุนนี้เป็นต้นทุนที่อ้างอิงมาจากต้นทุนค่าตัว ค่าอุปกรณ์ ค่างานระบบต่าง ๆ และค่าขนส่งเพื่อติดตั้งให้ดูพร้อมใช้งานในอดีต เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) ถึงแม้ว่าจากการสอบถามผู้บริหาร แจ้งว่า การซื้อดูจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจะมีแนวโน้มที่ต้นทุนจะปรับลดลง เนื่องจากปริมาณการสั่งซื้อที่เพิ่มสูงขึ้น

นอกเหนือจากการลงทุนในดูขายสินค้าอัตโนมัติ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในแต่ละประเภทครบกำหนดอายุการใช้ประโยชน์ทางบัญชี เพื่อการบำรุงรักษา ปรับปรุงและเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์

ตารางที่ 5-35: ประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ค่าใช้จ่ายในการลงทุนส่วนเพิ่มสำหรับดูจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ (สัญญาแฟรนไชส์)	32.06	32.53	33.28	33.95	34.62
ค่าใช้จ่ายในการลงทุนเมื่อสินทรัพย์แต่ละประเภทครบกำหนดอายุการใช้ประโยชน์ทางบัญชี	-	-	-	0.26	2.39
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	32.06	32.53	33.28	34.21	37.01

สรุปประมาณการทางการเงินของ Medis

จากสมมติฐานเกี่ยวกับการประมาณการรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์ และหนี้สินข้างต้น ประมาณการทางการเงินของ Medis ในช่วงปี 2566 จนถึงปี 2570 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 5-36: ประมาณการกำไรขาดทุนของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
รายได้จากการขายและบริการ	1.54	3.20	66.80	108.77	169.32	241.36	304.10
ต้นทุนขายและบริการ	(0.76)	(5.25)	(21.60)	(52.41)	(88.72)	(129.83)	(172.65)
กำไรขั้นต้น	0.78	(2.05)	45.21	56.36	80.61	111.53	131.46
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(0.02)	(1.06)	(7.58)	(10.58)	(14.92)	(20.08)	(24.58)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1.16)	(6.81)	(9.99)	(11.68)	(13.71)	(15.96)	(18.19)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน, ภาษี, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(0.41)	(9.92)	27.64	34.10	51.98	75.48	88.69
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(0.20)	(1.41)	(8.31)	(14.82)	(21.47)	(28.26)	(34.83)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	(0.61)	(11.33)	19.33	19.28	30.51	47.22	53.86
รายได้อื่น	0.02	(0.17)	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	-	(0.12)	(0.63)	(0.54)	(0.45)	(0.37)	(0.31)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(0.59)	(11.62)	18.70	18.74	30.05	46.85	53.54
ภาษีเงินได้	-	-	(3.74)	(3.75)	(6.01)	(9.37)	(10.71)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(0.59)	(11.62)	14.96	14.99	24.04	37.48	42.83

อัตราส่วนลด (Discount rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: “WACC”) ตามโครงสร้างทุนของ Medis ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (K_D) และต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E) ของ Medis ซึ่งมีรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลด ดังนี้

$$WACC = \frac{D}{D + E} \times K_D \times (1 - T) + \frac{E}{D + E} \times K_E + Risk\ Adjusted\ Discount$$

ตารางที่ 5-37: รายละเอียดตัวแปร WACC ของ Medis

ตัวแปร	รายละเอียด
$D/(D+E)$ or W_D	สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัทเท่ากับร้อยละ 20.00 อ้างอิงตามค่าเฉลี่ยของบริษัทคู่เทียบที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกันกับ Medis และสอดคล้องตามเป้าหมายโครงสร้างทางการเงินของ Medis ที่ผู้บริหารคาดว่าจะมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ประมาณร้อยละ 20.00 – 30.00
$E/(D+E)$ or W_E	สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัทเท่ากับร้อยละ 80.00 อ้างอิงตามค่าเฉลี่ยของบริษัทคู่เทียบที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกันกับ Medis และตามสัดส่วนโครงสร้างทางการเงินของบริษัท
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลประเทศไทยเท่ากับร้อยละ 20
K_D	ต้นทุนของหนี้อ้างอิงตามค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสัญญาเช่าซื้อ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 10.48 ต่อปี
K_E	ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นคำนวณด้วยวิธี Capital Asset Pricing Model (“CAPM”)
Risk-Adjusted Discount	เนื่องจาก Medis เพิ่งเริ่มดำเนินธุรกิจ โดยจดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2564 ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงทำการปรับ WACC เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.00 อ้างอิงจากบทความเรื่อง Risk-Adjusted Discount Rate Estimation จาก The Finsia Journal Of Applied Finance ที่อธิบายถึงการปรับ WACC ด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยง (Risk-adjusted discount rate) เพื่อชดเชยความเสี่ยงของบริษัทที่อาจมีความเสี่ยงจากการเพิ่งเริ่มดำเนินธุรกิจ

K_E สามารถคำนวณได้ตามวิธี CAPM ได้ดังนี้

$$K_E = R_F + \beta \times (R_M - R_F)$$

ตารางที่ 5-38: รายละเอียดตัวแปร CAPM ของ Medis

ตัวแปร	รายละเอียด
R_F	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk free rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลของไทยอายุ 15 ปี ณ 31 ธันวาคม 2565 มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.13
Beta (β)	ค่า Beta (β) เป็นค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของหุ้นของบริษัทคู่เทียบที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการประกอบธุรกิจที่สัมพันธ์กับ Medis ได้แก่ FORTH TACC SINGER และ FSMART เทียบกับผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยย้อนหลัง 5 ปีนับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ที่มา: Capital IQ) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาว่าข้อมูลที่เลือกมานั้น เป็นช่วงเวลาที่มิจำนวนและความถี่ของข้อมูลเหมาะสมต่อการคำนวณทางสถิติ และยังสามารถสะท้อนความเสี่ยงของสภาวะธุรกิจในปัจจุบันได้ดี ซึ่งมีค่า Unlevered Beta เท่ากับ 0.8764 และเมื่อปรับด้วยโครงสร้างทางการเงินของ Medis จะได้ค่า Levered Beta ของ Medis เท่ากับ 1.0517
R_M	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ 31 ธันวาคม 2550 ถึง 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.33 ต่อปี ซึ่งจะสะท้อนความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์ในระยะยาวได้ดี

หมายเหตุ: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้ R_F และ R_M ที่ระยะเวลา 15 ปี เพื่อให้มีระยะเวลาครอบคลุมสถานการณ์ Subprime ตลอดจนถึงสถานการณ์ COVID-19 ซึ่งเป็นระยะเวลาที่สะท้อนวงจรธุรกิจ (Economic Cycle) รวมถึงผลตอบแทนจากการลงทุนและสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงิน

อิสระมองว่าการใช้ R_f และ R_M ที่มากกว่า 15 ปี จะมีความผันผวนของข้อมูลที่สูงกว่า ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E) ไม่สะท้อนสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน

เนื่องจากบริษัทคู่เทียบที่ประกอบธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีจำนวนค่อนข้างจำกัด ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้เลือกบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติแม้จะไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัท รายชื่อบริษัทในกลุ่มธุรกิจบริการตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกับ Medis โดยสามารถสรุปเกณฑ์คุณสมบัติในการคัดเลือกคู่เทียบ ดังนี้

ตารางที่ 5-39: บริษัทคู่เทียบที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกับ Medis

บริษัท	ลักษณะทางธุรกิจ	มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	รายได้รวม (ล้านบาท)	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	Un-revered Beta
Forth Corporation PCL. ("SET:FORTH")	Forth Corporation PCL. ประกอบธุรกิจจำหน่ายเครื่องดีมบรจกระป๋องหรือขวด ของว่าง สินค้าอุปโภคบริโภค และกาแฟผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ให้บริการเติมเงินมือถือ e-wallet และเกม บริการชำระค่าสาธารณูปโภค และค่าโทรศัพท์ และบริการฝากเงิน บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2532 และตั้งอยู่ในกรุงเทพฯ ประเทศไทย	30,165.8	10,541.43	9,883.18	804.53	0.6598
T.A.C. Consumer PCL. ("SET:TACC")	T.A.C. Consumer PCL ประกอบธุรกิจจัดหาผลิต และจัดจำหน่ายเครื่องดีมประเภทกาแฟและ กาแฟ และสินค้าไลฟ์สไตล์ในประเทศไทยและต่างประเทศ และทำตู้กดเครื่องดีม ร้าน All Café เครื่องดีมสำเร็จรูป และตู้จำหน่ายเครื่องดีมร้อน บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2545 และตั้งอยู่ในกรุงเทพฯ ประเทศไทย	3,891.2	1,068.00	1,462.20	248.56	1.0769
Singer PCL. ("SET:SINGER")	Singer PCL. ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ซิงเกอร์" เช่น จักรเย็บผ้า เครื่องใช้ไฟฟ้า ภายในบ้าน ต่างๆ นอกจากนี้ยังจำหน่ายสินค้าเชิงพาณิชย์ เช่น เครื่องมือ และอุปกรณ์ทางการเกษตร ตู้เติมเงินโทรศัพท์มือถือออนไลน์ ตู้เติมน้ำมันแบบหยอดเหรียญ ตู้กดน้ำหยอดเหรียญอัตโนมัติ ชุดเครื่องทำกาแฟอัตโนมัติ และเครื่องทำน้ำหวานเกล็ดหิมะ บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2432 และตั้งอยู่ในกรุงเทพฯ ประเทศไทย	23,582.0	25,894.12	5,205.48	935.28	1.2239
Forth Smart Service PCL ("SET:FSMART")	Forth Smart Service PCL. ประกอบธุรกิจให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) และบริการชำระเงินออนไลน์ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงิน) ภายใต้เครื่องหมายการค้า "บุญเติม" และบริการโฆษณาผ่านเครื่องเติมเงินออนไลน์ รวมถึงให้บริการที่เกี่ยวข้องกับเครื่องเติมเงินออนไลน์ บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2551 และตั้งอยู่ในกรุงเทพฯ ประเทศไทย	7,757.36	2,834.78	2,213.48	301.89	0.5451

ที่มา: Capital IQ

หมายเหตุ: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ไม่นำค่า Beta ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("SABUY") และบริษัท ชันเวนดิง เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("SVT") มารวมในการคำนวณเป็นบริษัทคู่เทียบ เนื่องจากทั้ง 2 บริษัท เป็นบริษัทที่เพิ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2563 และ 2564

ตามลำดับ ส่งผลให้ข้อมูลที่นำมาใช้ในการคำนวณค่า Beta มีชุดข้อมูลที่ไม่เพียงพอ เมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทคู่เทียบอื่นๆ ที่ทางที่ปรึกษาทางการเงินได้เลือกมา นอกจากนี้เมื่อพิจารณาค่า Un-revered beta ของ SABUY และ SVT อยู่ที่ 2.6561 และ 0.1885 เท่า ตามลำดับ โดยค่า Un-revered beta ของ SABUY จะเกินช่วงระหว่างควอไทล์ (interquartile range: IQR) โดยมาจากการคำนวณหาบริษัทที่มีค่า Beta ผิดปกติ (outlier) จะพิจารณาจากการคำนวณหาขอบเขตของค่าที่ไม่มีผิดปกติด้วยควอไทล์ (IQR) หรือการนำควอไทล์ที่ 3 ลบด้วยควอไทล์ที่ 1 (IQR = Q3 – Q1) ซึ่งหากค่า Beta อยู่นอกเหนือขอบเขตในช่วงของ $Q1 - (1.5 * IQR)$ และ $Q3 + (1.5 * IQR)$ จะถือว่าอัตราส่วนดังกล่าวเป็น outlier

ตารางที่ 5-40: สรุปค่าสมมติฐานในการคำนวณ WACC ของ Medis

ตัวแปร	สมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยง (R_F)	ร้อยละ 3.13
อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (R_M)	ร้อยละ 8.33
ค่าชี้วัดความเสี่ยงตามตลาดของ Medis (Levered Beta)	1.0517
ต้นทุนของหนี้สิน (K_D)	ร้อยละ 10.48
ต้นทุนของหนี้สินหลังหักภาษี (K_D after tax)	ร้อยละ 8.38
ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E)	ร้อยละ 8.60
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัท (W_D)	ร้อยละ 20.00
สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัท (W_E)	ร้อยละ 80.00
WACC (ก่อนบวกเพิ่ม Risk-Adjusted Discount)	ร้อยละ 8.55
บวก: Risk-Adjusted Discount	ร้อยละ 3.00
WACC (หลังบวก Risk-Adjusted Discount)	ร้อยละ 11.55

สมมติฐานกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้จัดทำประมาณการทางการเงินเป็นระยะเวลา 5 ปี โดยสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2570 และกำหนดให้ Terminal value มีค่าเท่ากับ 528.52 ล้านบาท โดยใช้อัตราการเติบโตที่ร้อยละ 2.00 อ้างอิงประมาณการอัตราเงินเฟ้อปี 2570 ของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงเอกสารแนบที่ 4 เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า Medis มีแผนการเติบโตในการเพิ่มจำนวนตู้ขายสินค้าอย่างต่อเนื่องในอนาคต และอุตสาหกรรมตู้ขายสินค้าอัตโนมัติยังมีแนวโน้มที่จะเติบโตในอนาคต

มูลค่าหุ้นตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด

WACC ที่คำนวณได้เท่ากับร้อยละ 11.55 จะนำไปใช้เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตของ Medis ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถสรุปกระแสเงินสดอิสระ (Free cash flow to the firm: FCFF) ของ Medis ได้ดังนี้

ตารางที่ 5-41: ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของกิจการของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (NOPAT)	15.46	15.43	24.40	37.78	43.09
รายการที่ไม่ใช่เงินสด	8.31	14.82	21.47	28.26	34.83
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	1.38	4.23	5.91	6.11	6.41
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Capital expenditure)	(32.06)	(32.53)	(33.28)	(34.21)	(37.01)
กระแสเงินสดอิสระ (FCFF)	(6.91)	1.94	18.51	37.94	47.32
กระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)	-	-	-	-	528.52
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ	(6.19)	1.56	13.34	24.50	333.35

ตารางที่ 5-42: สรุปมูลค่าปัจจุบันของ Medis

รายละเอียด	หน่วย: ล้านบาท
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ (FCFF)	366.65
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 *	(9.87)
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ Medis	356.68

รายละเอียด	หน่วย: ล้านบาท
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ Medis ต่อหุ้น (บาท)	3,566.83
หัก: ส่วนลดสภาพคล่อง	ร้อยละ 15.8
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ Medis หลังหักส่วนลดสภาพคล่อง	300.33
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ Medis หลังหักส่วนลดสภาพคล่อง ต่อหุ้น (บาท)	3,003.27

หมายเหตุ: * รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจาก CDIP เพื่อใช้ในการหมุนเวียนธุรกิจ

การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของ CDIP

จากข้อมูลมูลค่ายุติธรรมของ CDIP และ Medis จะสามารถคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้น CDIP ตามวิธีรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจ (Sum of the Parts) ได้ดังนี้

ตารางที่ 5-43: การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของ CDIP โดยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจ

ลำดับที่	ชื่อบริษัท	มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	สัดส่วนในการคำนวณ (ร้อยละ)	มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน (ล้านบาท)
1	CDIP	206.67	100%	206.67
2	Medis	300.33	44%	132.14
รวมมูลค่าของ CDIP				338.81
จำนวนหุ้นทั้งหมดของ CDIP (หุ้น)				240,000,000
มูลค่าต่อหุ้นของ CDIP (บาท)				1.412

จากการคำนวณข้างต้น โดยการนำมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP และ Medis โดยสัดส่วนในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของ CDIP จะอยู่ที่ร้อยละ 100 และสัดส่วนร้อยละ 44 อ้างอิงจากสัดส่วนการถือหุ้นของ CDIP ใน Medis จะทำให้ได้มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP เท่ากับ 338.81 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 1.412 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้น CDIP โดยการเปลี่ยนแปลงของ 2 ปัจจัยหลักของ CDIP และ Medis ที่ทำการประเมินโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted cash flow approach) ได้แก่ WACC และ อัตราเติบโตของกระแสเงินสดหลังช่วงประมาณการ (Terminal growth rate) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

WACC ซึ่งจะเป็นการวิเคราะห์ที่สะท้อนถึงต้นทุนของหนี้สินและต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นและส่งผลกระทบต่อ การประเมินมูลค่าของกิจการในภาพรวม โดยกำหนดอัตราส่วนเพิ่มขึ้นและลดลงประมาณร้อยละ 0.50 ต่อปีเพื่อให้ครอบคลุมถึงอัตราการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นซึ่งคาดว่าจะเพียงพอต่อการประเมินมูลค่าหุ้น CDIP

อัตราเติบโตของกระแสเงินสดหลังช่วงประมาณการ (Terminal growth rate) เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า Terminal value มีผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นที่ประเมินได้อย่างมีนัยสำคัญในส่วนของมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระของกิจการที่คำนวณได้จึงได้วิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดหลังช่วงระยะเวลาประมาณการ โดยกำหนดอัตราส่วนเพิ่มขึ้นและลดลงประมาณร้อยละ 0.50 ต่อปีเพื่อให้ครอบคลุมถึงอัตราการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นซึ่งคาดว่าจะเพียงพอต่อการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการ

สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของการประเมินมูลค่าหุ้นของ CDIP ตามกรณีต่าง ๆ ได้ดังนี้

ตารางที่ 5-44: สรุปผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าหุ้นของ CDIP

หน่วย: บาทต่อหุ้น		WACC				
		+ 0.50%	+ 0.25%	Base case	- 0.25%	- 0.50%
Terminal	- 0.50%	1.211	1.261	1.315	1.374	1.438
	- 0.25%	1.250	1.303	1.361	1.425	1.494
Growth	Base case	1.291	1.349	1.412	1.480	1.556
Rate	+ 0.25%	1.337	1.399	1.467	1.542	1.625
	+ 0.50%	1.386	1.454	1.528	1.610	1.702

จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้นของ CDIP โดยการเปลี่ยนแปลง WACC และอัตราเติบโตของกระแสเงินสดหลังช่วงประมาณการ (Terminal growth rate) ของ CDIP และ Medis ที่ทำการประเมินโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted cash flow approach) ทำให้มูลค่าหุ้น CDIP ที่คำนวณได้จะมีค่าอยู่ระหว่าง 1.211 – 1.702 บาทต่อหุ้นโดยมีมูลค่าตามกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 1.412 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้จัดทำโดยอ้างอิงจากสมมติฐานที่ได้รับจาก CDIP และ Medis ภายใต้สถานะเศรษฐกิจ และสถานการณ์ปัจจุบันดังนั้นการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่างๆ ของ CDIP และ Medis หรือสถานะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป และการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันของ CDIP และ Medis ที่เปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและตัวแปรที่กำหนดไว้อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญและอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของ CDIP และ Medis ที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน

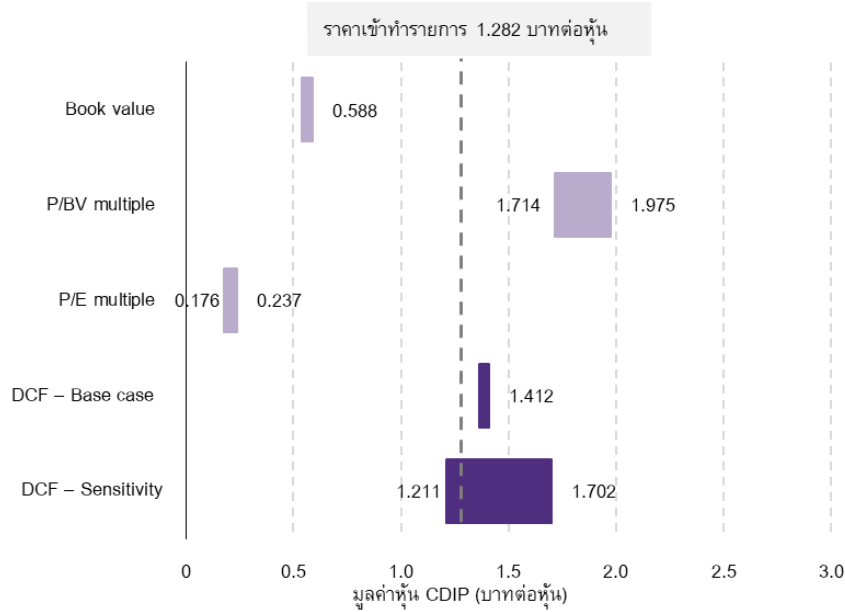
สรุปการประเมินมูลค่าหุ้นของ CDIP

จากวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นทั้งหมด สามารถสรุปเปรียบเทียบมูลค่าหุ้นของ CDIP ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีการต่างๆ ได้ดังนี้

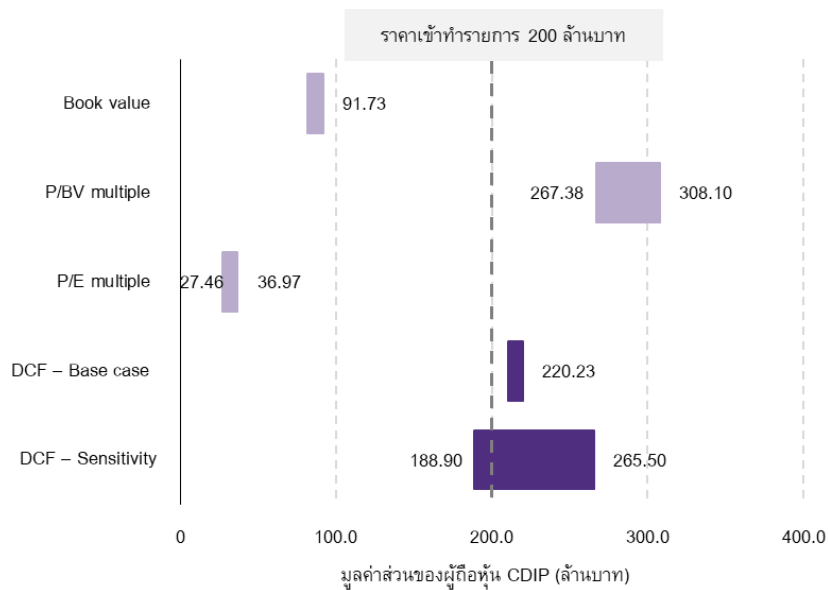
ตารางที่ 5-45: สรุปเปรียบเทียบมูลค่าหุ้นของ CDIP ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีต่าง ๆ

วิธีประเมินราคาหุ้น	มูลค่า CDIP (บาทต่อหุ้น)	มูลค่า 44% ของ Medis (บาทต่อหุ้น)	รวมมูลค่าของ CDIP และ Medis	ราคาเสนอขาย	ส่วนเกิน (ต่ำ) ของราคาเสนอซื้อต่อราคาประเมิน	
					บาทต่อหุ้น	ร้อยละ
วิธีมูลค่าตามบัญชี	0.627	n/a	0.627	1.282	(0.655)	(51.09)
วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี	n/a	n/a	n/a	1.282	n/a	n/a
วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี	1.833 – 2.113	n/a	1.833 – 2.113	1.282	0.551 – 0.831	42.97 – 64.81
วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น	0.781 – 1.054	n/a	0.781 – 1.054	1.282	(0.501) – (0.228)	(39.08) – (17.79)
วิธีรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจ	0.861	0.551	1.412	1.282	0.130	10.11
การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	0.718 – 1.080	0.492 – 0.622	1.211 – 1.702	1.282	(0.071) – 0.420	(5.55) – 32.75

แผนภาพที่ 5-2: สรุปมูลค่าหุ้นต่อหุ้นของ CDIP และเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการ



แผนภาพที่ 5-3: สรุปมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP และเปรียบเทียบกับมูลค่าเข้าทำรายการ



การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดีและข้อด้อยแตกต่างกันซึ่งสะท้อนถึงความเหมาะสมของราคาหุ้นจากการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีที่แตกต่างกันไป ดังนี้

1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book value approach) จะคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ที่เป็นปัจจุบัน และไม่ได้สะท้อนราคาหรืออุปสงค์และอุปทานในตลาด รวมทั้งยังไม่ได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CDIP และไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้

2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted book value approach) สามารถสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้ดีกว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี เนื่องจากเป็นการนำมูลค่าตามบัญชีมาปรับปรุงรายการทรัพย์สินและหนี้สินให้สะท้อนมูลค่ายุติธรรมและมูลค่าที่เหมาะสมของสินทรัพย์และหนี้สินที่เหมาะสม ณ ขณะที่ทำการประเมิน เนื่องจาก CDIP ไม่ได้จัดทำงบประเมินราคาสินทรัพย์ของบริษัท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ได้ใช้วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีในการประเมินส่วนของผู้ถือหุ้นของ CDIP อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจะไม่ได้ผลลัพธ์ที่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากวิธีมูลค่าตามบัญชีทั้งในส่วนของ CDIP และ Medis เนื่องจากทั้งคู่ไม่ได้ถือครองที่ดินซึ่งจะเป็นส่วนที่มีการปรับมูลค่าอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีไม่ได้สะท้อนราคาหรืออุปสงค์และอุปทานในตลาด และไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานในอนาคต และความสามารถในการแข่งขัน ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสม เนื่องจากไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach) จะคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงโดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ CDIP ในอนาคต อย่างไรก็ตาม การใช้ค่าเฉลี่ยของบริษัทที่เทียบที่จดทะเบียนในต่างประเทศอาจไม่สามารถนำมาเปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทยได้อย่างเหมาะสมที่สุด เนื่องจากปัจจัยภายนอกต่างๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจของแต่ละประเทศที่มีความแตกต่างกัน ดังนั้นวิธีนี้จึงไม่เหมาะสมในการนำมาประเมินมูลค่าหุ้นของ CDIP
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to earnings ratio approach) เป็นวิธีที่ใช้ค่าเฉลี่ยของราคาตลาดต่อกำไรของหุ้นในอดีตมาคำนวณเพื่อหามูลค่าหุ้นของบริษัทโดยสะท้อนความสามารถในการทำกำไร ณ ขณะใดขณะหนึ่งในอดีตโดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัท อย่างไรก็ตาม การใช้ค่าเฉลี่ยของบริษัทที่เทียบที่จดทะเบียนในต่างประเทศอาจไม่สามารถนำมาเปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทยได้อย่างเหมาะสมที่สุด เนื่องจากปัจจัยภายนอกต่างๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจของแต่ละประเทศที่มีความแตกต่างกัน ดังนั้นวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิจึงไม่เหมาะสมในการนำมาประเมินมูลค่าหุ้นของ CDIP
5. วิธีรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจ (Sum of the parts) มีความเหมาะสมเนื่องจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน CDIP โดยที่มีเงื่อนไขว่า ดร.สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้แก่ CDIP ด้วย ดังนั้นวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่สามารถแยกประเมินธุรกิจของ CDIP และ Medis ที่มีความแตกต่างกันทั้งในแง่ของการดำเนินธุรกิจหลัก แหล่งที่มาของรายได้ ประเภททรัพย์สินหลัก แผนการในอนาคต โครงสร้างของต้นทุนของธุรกิจที่แตกต่างกัน ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted cash flow approach) ทำให้การใช้วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจ (Sum of the parts) ในการประเมินมูลค่าของ CDIP มีความเหมาะสมและสามารถสะท้อนศักยภาพของทั้ง CDIP และ Medis ได้เป็นอย่างดี

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินราคาที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าคือวิธีรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจ (Sum of the parts) ซึ่งเป็นวิธีที่สามารถคิดแยกมูลค่าของธุรกิจหลักของ CDIP และ Medis จะทำให้ได้มูลค่าของ CDIP โดยมีราคาหุ้นอยู่ในช่วงระหว่าง 1.211 – 1.702 บาทต่อหุ้น โดยมีมูลค่าหุ้นกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 1.412 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่สูง(ต่ำ)กว่าราคาการลงหุ้นที่ 1.282 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (0.071) – 0.420 บาทต่อหุ้น หรือร้อยละ (5.55) – 32.75 และหากคิดเป็นการลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 65 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ CDIP จะมีมูลค่าอยู่ระหว่าง 188.90 – 265.50 ล้านบาท โดยมีมูลค่าหุ้นกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 220.23 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูง(ต่ำ)กว่าราคาการลงหุ้นที่ 200.00 ล้านบาท เท่ากับ (11.10) – 65.50 ล้านบาท หรือร้อยละ (5.55) – 32.75 ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาในการเข้าลงทุนดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสม

6. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการที่คณะกรรมการของบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“JSP” หรือ “บริษัท” หรือ “กิจการ”) ได้มีการพิจารณาเรื่องการเข้าลงทุนในบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย จำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 1.282 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 200.00 ล้านบาท จากผู้ครอบครองครบถ้วนประเสริฐซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ CDIP และเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ

ทั้งนี้ ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ (“ดร.สิทธิชัย”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทฯ และ CDIP ได้สังเกตเห็นถึงโอกาสในการขยายช่องทางทางการจัดจำหน่ายและโอกาสในการเติบโตของบริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ ดังนั้น ดร.สิทธิชัย จึงได้เข้าทำธุรกรรมแลกหุ้น (Share swap) ของ CDIP ที่ตนเองถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 15.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน CDIP กับหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis จากนายสรพล พันธุ์ผล (“นายสรพล”) ซึ่งเป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของ Medis ซึ่งได้มีการทำการแลกหุ้นกันเสร็จเรียบร้อยแล้ว ในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 โดยที่จะให้นายสรพล ยังคงเป็นผู้บริหารของ Medis ต่อไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ Medis ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของ CDIP และ JSP มาก่อน และเนื่องจาก ดร.สิทธิชัย ได้มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP มาก่อนหน้านี้หลายครั้งคิดเป็นจำนวนเงินรวม ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 เท่ากับ 149.67 ล้านบาท และครอบครองครบถ้วนประเสริฐจะไม่มีการกู้ยืมเงินจาก CDIP เพิ่มเติม ดังนั้น เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง บริษัทฯ CDIP และ Medis ให้หมดไป ดร.สิทธิชัย จะนำหุ้นของ Medis จำนวน 44,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วใน Medis ที่ตนเองได้ลงทุนไว้ มาจ่ายชำระหนี้บางส่วนให้กับ CDIP โดยที่หากมูลค่าหุ้นของ Medis ที่ ดร.สิทธิชัย นำมาจ่ายชำระหนี้มีมูลค่าต่ำกว่ายอดหนี้คงเหลือ 149.67 ล้านบาท ดร.สิทธิชัย จะจ่ายชำระหนี้ส่วนต่างเป็นเงินสดให้กับ CDIP ให้เท่ากับส่วนที่เหลือ เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวให้หมดสิ้น และหากมูลค่าหุ้นของ Medis สูงกว่ายอดหนี้คงเหลือ ดร.สิทธิชัย ยินยอมที่จะโอนหุ้นของ Medis ในสัดส่วนร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่ CDIP ทั้งจำนวน โดยให้ถือว่ามูลค่าหุ้นของ Medis ดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับยอดหนี้คงเหลือ ทั้งนี้ CDIP อาจอ้างที่ปรึกษาทางการเงินเข้ามาประเมินมูลค่าหุ้นของ Medis สำหรับการรับชำระหนี้ดังกล่าว ดังนั้นการได้มาซึ่งหุ้นของ CDIP ในครั้งนี้ จะรวมไปถึงหุ้นของ Medis ที่ CDIP จะได้รับจากการรับชำระหนี้จาก ดร.สิทธิชัย ด้วย ทั้งนี้ ในปัจจุบัน ดร.สิทธิชัย ยังไม่ได้มีการนำหุ้นของ Medis มาจ่ายชำระหนี้ให้กับ CDIP อย่างไรก็ตาม การโอนหุ้นชำระหนี้ของ ดร.สิทธิชัย เป็นหนึ่งในเงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ภายใต้ขอบเขต เงื่อนไข และข้อจำกัด ตามที่ได้กล่าวมาแล้วในส่วนต่างๆ ของรายงานความเห็นฯ ฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นต่อความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP สามารถสรุปได้ดังนี้

ความเหมาะสมด้านราคา

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ CDIP ด้วยมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งสามารถประเมินมูลค่าหุ้น CDIP ได้อยู่ในช่วงระหว่าง 1.211 – 1.702 บาทต่อหุ้น โดยมีมูลค่าหุ้นกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 1.412 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่สูง(ต่ำ)กว่าราคาการลงทุนที่ 1.282 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (0.071) – 0.420 บาทต่อหุ้น หรือร้อยละ (5.55) – 32.75 และหากคิดเป็นการลงทุนใน CDIP ในสัดส่วนร้อยละ 65 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ CDIP จะมีมูลค่าอยู่ระหว่าง 188.90 – 265.50 ล้านบาท โดยมีมูลค่าหุ้นกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 220.23 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูง(ต่ำ)กว่าราคาการลงทุนที่ 200.00 ล้านบาท

เท่ากับ (11.10) – 65.50 ล้านบาท หรือร้อยละ (5.55) – 32.75 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าเงื่อนไขด้านราคานั้นมีความเหมาะสม

ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และ CDIP ทำให้บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากประสบการณ์ ผลงาน และชื่อเสียงของ CDIP ซึ่งเป็นธุรกิจที่สนับสนุนงานของบริษัทฯ ได้อย่างเต็มที่ โดยที่สามารถนำงานวิจัยของ CDIP มาต่อยอด เพื่อให้สามารถพัฒนาสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Own Brand) ได้ ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ รวมไปถึงการขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ ไปยังฐานลูกค้าของ CDIP และช่องทางการจัดจำหน่ายไปยังตู้ขายสินค้าอัตโนมัติที่เปิดทำการตลอด 24 ชั่วโมง ของ Medis ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถใช้กำลังการผลิตสินค้าได้มากยิ่งขึ้น และทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale) ที่มากขึ้น นอกจากนี้ ยังทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแบบ One Stop Service ตั้งแต่พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ได้ โดยสามารถแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์ระหว่างบุคลากรของบริษัทฯ กับบุคลากรของ CDIP ซึ่งจะนำไปสู่การพัฒนาที่ดียิ่งขึ้น โดยที่ในการเข้าลงทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนกู้ยืมในการเข้าทำรายการ แต่ใช้เงินที่ได้รับการจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ เท่านั้น นอกจากนี้ยังทำให้บริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น และช่วยเพิ่มศักยภาพในการจัดหาแหล่งเงินทุนในอนาคตของบริษัทฯ ดีขึ้น

อย่างไรก็ตาม การเข้าลงทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ อาจจะไม่ได้อำนาจควบคุม Medis แบบสมบูรณ์แบบ เนื่องจาก CDIP จะถือหุ้นของ Medis เพียงร้อยละ 44 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเท่านั้น จึงทำให้ บริษัทฯ และ CDIP ไม่ได้มีอำนาจในการตัดสินใจเด็ดขาดในมิติสำคัญต่าง ๆ ของ Medis และอาจจะเสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่นที่อาจจะให้ผลตอบแทนที่มากกว่า

ในการเข้าทำธุรกรรมใดครั้งนี้เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง จึงทำให้สามารถเจรจากันได้รวดเร็วกว่ากับบุคคลภายนอก เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่างบริษัทฯ และ CDIP เพื่อให้เกิดการดำเนินธุรกิจที่สนับสนุนกันทั้งสองฝ่าย ทั้งนี้เนื่องจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้เป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จึงอาจจะมีข้อสงสัยเรื่องความเป็นธรรมของการเข้าทำธุรกรรม อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีการพิจารณาแล้วว่าการเข้าทำรายการของบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ มีข้อกำหนดและเงื่อนไขไม่แตกต่างจากการเข้าทำรายการกับคู่สัญญาทั่วไปที่มีใช้บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และไม่มีการถ่ายเทผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการในครั้งนี้ อาจจะมีความเสี่ยงจากการลงทุนไม่เป็นไปตามแผนจากปัจจัยต่าง ๆ และความเสียหายที่เงื่อนไขในการเข้าทำรายการไม่บรรลุผลสำเร็จ ความเสี่ยงจากการที่อาจจะไม่ได้มีอำนาจควบคุมใน Medis อย่างสมบูรณ์ และความเสี่ยงจากการที่ยังไม่ได้มีการกำหนดเงื่อนไขในการเข้าลงทุน

จากการวิเคราะห์เหตุผลและผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ความเหมาะสมด้านราคาในการเข้าทำธุรกรรม ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล** และผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้

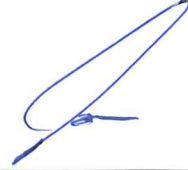
อนึ่ง ในการพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ กรณีการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CDIP จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถพิจารณาข้อมูล เหตุผลประกอบ และความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอไว้ในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CDIP ในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษา และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ



นายอดุลพล จารุเทศนันท์
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด



นายเอียน เดวิด สติลลาร์ด พาสโค
ประธานกรรมการบริหารและหุ้นส่วนผู้จัดการ
บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด

7. เอกสารแนบ

เอกสารแนบ 1: ข้อมูลบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด มหาชน (“CDIP”)

ข้อมูลทั่วไป

ตารางที่ 7-1: ข้อมูลทั่วไปของ CDIP

รายการ	รายละเอียด																																				
ชื่อ	ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด มหาชน (“CDIP”)																																				
ลักษณะของกิจการ	ประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย																																				
ที่อยู่	131 อาคารกลุ่มนวัตกรรม 1 อุทยานวิทยาศาสตร์ประเทศไทย ห้อง 227 ถนนพหลโยธิน ตำบลคลองหนึ่ง อำเภอคลองหลวง จังหวัดปทุมธานี 12120																																				
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	10 เมษายน 2561																																				
ทุนจดทะเบียน	120,000,000 บาท																																				
ทุนชำระแล้ว	120,000,000 บาท																																				
จำนวนหุ้นทั้งหมด	240,000,000 หุ้น																																				
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	0.50 บาท																																				
โทรศัพท์	0-2564-7000																																				
เลขทะเบียนบริษัท	0107561000102																																				
คณะกรรมการบริษัท	1. หม่อมหลวง กรกสิวัฒน์ เกษมศรี 2. พลตำรวจโท บริหาร เสี่ยงอรมณ 3. นาย เจษฎา ช.เจริญยิ่ง 4. นาย สุรสิทธิ์ จงไชโย 5. นาง สุวิภา วรรณสาธพ 6. นาย เอกลักษณ์ ตันติศิริพันธ์ 7. นาย สิทธิชัย แดงประเสริฐ 8. นาย พิษณุ แดงประเสริฐ 9. นางสาว จิรดา แดงประเสริฐ 10. นาย เอกชัย ตั้งสินพูลชัย 11. นาย สรพล พันธุ์มะผล																																				
ผู้ถือหุ้นทั้งหมด (ปัจจุบัน)	<table><thead><tr><th>ลำดับ</th><th>รายชื่อผู้ถือหุ้น</th><th>จำนวนหุ้น</th><th>ร้อยละ</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด</td><td>96,000,000</td><td>40.00</td></tr><tr><td>2</td><td>นางจินตนา สันติพิสุทธิ์</td><td>36,000,000</td><td>15.00</td></tr><tr><td>3</td><td>ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ</td><td>24,000,000</td><td>10.00</td></tr><tr><td>4</td><td>นายพิษณุ แดงประเสริฐ</td><td>24,000,000</td><td>10.00</td></tr><tr><td>5</td><td>นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ</td><td>24,000,000</td><td>10.00</td></tr><tr><td>6</td><td>นายสรสิข แดงประเสริฐ</td><td>24,000,000</td><td>10.00</td></tr><tr><td>7</td><td>นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ</td><td>12,000,000</td><td>5.00</td></tr><tr><td></td><td>รวม</td><td>240,000,000</td><td>100.00</td></tr></tbody></table>	ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	1	บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด	96,000,000	40.00	2	นางจินตนา สันติพิสุทธิ์	36,000,000	15.00	3	ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00	4	นายพิษณุ แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00	5	นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00	6	นายสรสิข แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00	7	นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ	12,000,000	5.00		รวม	240,000,000	100.00
ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ																																		
1	บริษัท สุภาพกรู๊ป จำกัด	96,000,000	40.00																																		
2	นางจินตนา สันติพิสุทธิ์	36,000,000	15.00																																		
3	ดร.สิทธิชัย แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00																																		
4	นายพิษณุ แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00																																		
5	นางสาวจิรดา แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00																																		
6	นายสรสิข แดงประเสริฐ	24,000,000	10.00																																		
7	นายประสิทธิ์ชัย แดงประเสริฐ	12,000,000	5.00																																		
	รวม	240,000,000	100.00																																		

ข้อมูลทั่วไปของ CDIP

บริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) ก่อตั้งขึ้นในปี 2561 โดยตระกูลแดงประเสริฐ ดำเนินธุรกิจด้านการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เทคโนโลยีชีวภาพ ได้แก่ เครื่องสำอาง ยา อาหารเสริม และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการบำรุง CDIP ยังจัดให้มีการฝึกอบรมและจัดการสัมมนาสำหรับลูกค้าที่ต้องการปรับปรุงการผลิต หรือพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภค

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการระหว่างรอบปี 2562 – 2565 ดังนี้

ตารางที่ 7-2: สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2565

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม 2565 (งบการเงินภายใน) ²	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.15	0.09	0.31	0.18	1.99	1.16	4.40	2.34
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6.96	3.97	4.53	2.66	1.75	1.02	11.12	5.91
สินค้าคงเหลือ	0.01	0.00	0.03	0.02	-	0.00	0.21	0.11
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	1.85	1.05	1.92	1.13	1.75	1.02	4.87	2.59
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	17.10	9.75	12.79	7.50	11.48	6.68	26.58	14.13
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	8.12	4.63	5.99	3.51	5.99	3.49	5.99	3.18
เงินลงทุนระยะยาว	21.00	11.97	1.00	0.59	1.00	0.58	1.00	0.53
เงินให้กู้ยืมระยะยาว ¹	135.74	77.38	155.05	90.92	156.58	91.13	148.44	78.88
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	0.54	0.31	0.50	0.29	0.52	0.30	9.61	5.11
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	0.00	0.34	0.20	1.30	0.76	1.21	0.64
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.04	0.02	-	0.00	-	0.00	-	0.00
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.89	0.51	0.70	0.41	0.72	0.42	0.72	0.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.11	0.06	0.15	0.09	0.21	0.12	0.62	0.33
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	158.33	90.25	157.74	92.50	160.34	93.32	161.60	85.87
รวมสินทรัพย์	175.42	100.00	170.53	100.00	171.81	100.00	188.18	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	37.62	21.45	12.66	7.42	19.01	11.07	19.39	10.30
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2.34	1.33	3.15	1.85	0.56	0.33	3.54	1.88
ภาษีเงินได้ต้นติบุคคลค้างจ่าย	0.16	0.09	3.03	1.77	1.52	0.89	1.79	0.95
รวมหนี้สินหมุนเวียน	40.12	22.87	18.84	11.05	21.10	12.28	24.72	13.14
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	0.00	11.63	6.82	7.92	4.61	3.46	1.84
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	6.13	3.49	-	0.00	-	0.00	-	0.00
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	0.00	0.86	0.50	1.33	0.78	8.63	4.59
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.28	0.16	0.18	0.10	0.23	0.14	0.30	0.16
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6.41	3.65	12.67	7.43	9.49	5.52	12.40	6.59
รวมหนี้สิน	46.53	26.52	31.51	18.48	30.59	17.80	37.13	19.73
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 240,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 0.5 บาท	120.00	68.41	120.00	70.37	120.00	69.84	120.00	63.77

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม 2565 (งบการเงินภายใน) ²	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนที่ออกและชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 240,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 0.5 บาท	120.00	68.41	120.00	70.37	120.00	69.84	120.00	63.77
กำไรขาดทุนสะสม								
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	0.04	0.02	0.54	0.32	0.65	0.38	0.65	0.35
ยังไม่จัดสรร	8.85	5.05	18.47	10.83	20.57	11.97	30.41	16.16
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	128.90	73.48	139.02	81.52	141.23	82.20	151.06	80.27
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	175.42	100.00	170.53	100.00	171.81	100.00	188.18	100.00

ที่มา: งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินภายในกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

หมายเหตุ: /1 เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวเป็นเงินให้กู้ยืมแก่ครอบครัวแดงประเสริฐซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของ CDIP

/2 งบจากฝ่ายจัดการนี้ไม่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

วิเคราะห์สถานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 CDIP มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 188.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 171.81 ล้านบาทในปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เป็นหลัก โดย CDIP มีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นสินทรัพย์หลักของกิจการ โดยมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 78.88 ต่อสินทรัพย์รวม

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 4.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1.99 ล้านบาทในปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากความสามารถในการสร้างผลกำไรและบริหารเงินทุนหมุนเวียนได้ดีขึ้น นอกจากนี้แม้ว่าบริษัทมีการลงทุนในตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ 9.35 ล้านบาท แต่บริษัทมีเงินสดรับชำระจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวจากครอบครัวแดงประเสริฐ 8.14 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 11.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1.75 ล้านบาทในปี 2564 เนื่องจากมีลูกหนี้การค้าที่ถูกบันทึกในเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้น 6.31 ล้านบาท ซึ่งลูกหนี้ดังกล่าวเป็นผู้ว่าจ้าง CDIP ให้จัดงานสัมมนา อย่างไรก็ตามยอดคงค้างดังกล่าวจะถึงเวลาชำระในปี 2566

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นในปี 2565 เท่ากับ 4.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1.75 ล้านบาทในปี 2564 เนื่องจาก CDIP มีการให้เงินกู้ยืมแก่ Medis เป็นจำนวน 3.00 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

เงินให้กู้ยืมระยะยาว เป็นเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับ CDIP โดนในปี 2562 ถึงปี 2565 เงินให้กู้ยืมระยะยาว มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 77.38 99.92 91.13 และ 78.88 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม CDIP มีแผนการรับชำระเงินกู้ยืมจากกรรมการดังกล่าวก่อนที่จะจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

ในปี 2562 เงินลงทุนระยะยาวจำนวน 21.00 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินลงทุนใน JSP จำนวน 20.00 ล้านบาท และบริษัท ดุสิต จำกัด จำนวน 1.00 ล้านบาท ในปี 2563 ได้มีการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน JSP ให้กับนักลงทุนเพื่อการปรับโครงสร้าง JSP สำหรับ IPO ในปี 2564 ส่งผลให้เงินลงทุนลดลง 20.00 ล้านบาท

CDIP ได้เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่าในปี 2563 และในปี 2564 CDIP มีการทำสัญญาเช่าพื้นที่อาคารเพิ่มขึ้น ส่งผลให้สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้นจาก 0.34 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 1.30 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 CDIP มีหนี้สินรวมเท่ากับ 37.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 30.59 ล้านบาทในปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินตามสัญญาเช่า 2.98 ล้านบาท และ 7.3 ล้านบาทตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 3.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 0.56 ล้านบาทในปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าสอบบัญชีค่าจ่าย ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าตรวจสอบภายใน โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ซึ่งมียอดคงค้างรวมเท่ากับ 2.16 ล้านบาท

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่า อย่างไรก็ตามเงินเบิกเกินบัญชีมีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมสูงที่สุดเมื่อเทียบกับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอื่น โดยในปี 2562 ถึงปี 2565 เงินเบิกเกินบัญชีมีสัดส่วนร้อยละ 21.45 7.42 19.01 และ 10.30 ต่อสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งการใช้เงินเบิกเกินบัญชีดังกล่าวเกิดจากการที่บริษัทให้เงินกู้ยืมแก่ครอบครัวแดงประเสริฐในปริมาณที่สูง อีกทั้งยังมีเงินสดที่ต้องใช้ในการหมุนเวียนระยะสั้น

หนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 8.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1.33 ล้านบาทในปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากการที่ CDIP ไปกู้ยืมเงินจากบริษัทลิสซิ่งแห่งหนึ่งในรูปแบบการขายแล้วเช่ากลับ (Sales and Lease back) โดยการนำตู้ขายสินค้าอัตโนมัติที่ซื้อจาก Medis ไปเป็นสินทรัพย์เช่าซื้อ ซึ่งการทำรายการดังกล่าวเกิดจากนโยบายของผู้บริหารที่ต้องการรักษาสภาพคล่องของบริษัทในการดำเนินงาน การขายตู้ขายสินค้าอัตโนมัติแล้วเช่ากลับจึงทำให้ CDIP มีเงินสดเพียงพอต่อการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า และเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจในอนาคต อย่างไรก็ตาม CDIP ได้บันทึกสินทรัพย์เช่าซื้อดังกล่าวเป็นรายการอุปกรณ์และสะท้อนอยู่ในงบการเงินปี 2565

ตารางที่ 7-3: สรุปงบกำไรขาดทุนของ CDIP ระหว่างรอบปีวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2565

ล้านบาท	ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม 2565 (งบการเงินภายใน) ¹	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	14.94	100.00	19.73	100.00	15.19	100.00	30.74	100.00
ต้นทุนรวม	(2.99)	(19.99)	(3.36)	(17.04)	(2.96)	(19.51)	(4.79)	(15.57)
กำไรขั้นต้น	11.95	80.01	16.37	82.96	12.23	80.49	25.95	84.43
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(0.47)	(3.16)	(0.44)	(2.25)	(0.67)	(4.41)	(0.39)	(1.27)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(8.68)	(58.09)	(7.36)	(37.30)	(5.73)	(37.70)	(11.03)	(35.87)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(0.36)	(2.43)	(0.61)	(3.08)	(0.76)	(5.02)	(1.16)	(3.77)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	0.76	5.08	8.52	43.18	0.29	1.90	0.78	2.54
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	3.20	21.41	16.47	83.51	5.36	35.26	14.16	46.05
ต้นทุนทางการเงิน	(2.86)	(19.18)	(2.52)	(12.75)	(1.41)	(9.26)	(1.83)	(5.94)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.20)	(1.31)	(3.98)	(20.17)	(1.74)	(11.46)	(2.50)	(8.12)
กำไรสุทธิ	0.14	0.91	9.98	50.59	2.21	14.54	9.83	31.99

ที่มา: งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินภายในกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

หมายเหตุ: ¹ /1 จากฝ่ายจัดการนี้ไม่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน

รายได้ในปี 2565 เท่ากับ 30.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 15.19 ล้านบาทในปี 2564 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 102.34 ต่อปี โดยมีสาเหตุหลักจากสถานะเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นหลังจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงปี 2563 ถึงปี 2564 ซึ่งเป็นช่วงที่มีการบังคับใช้มาตรการป้องกันโรคระบาดอย่างเข้มข้น เช่น มาตรการปิดเมือง (lockdown) อีกทั้งยังเป็นช่วงที่ภาครัฐและเอกชนกำลังปรับตัวเพื่อรับมือกับสถานะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลโดยตรงต่อการจัดงานสัมมนาต่างๆ ที่ต้องถูกยกเลิกหรือถูกขยายระยะเวลาออกไป เป็นต้น

นอกจากนี้ ในปี 2565 ยังเป็นปีที่ CDIP มีการจ้างผู้บริหารรายใหม่เข้ามาบริหารงาน ส่งผลให้ความสามารถในการหาลูกค้ารายใหม่ของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น โดยในปีดังกล่าวมีลูกค้ารายใหญ่ 5 รายที่ CDIP ได้เซ็นสัญญาให้บริการซึ่งคิดเป็นรายได้เฉลี่ยเท่ากับ 4.78 ล้านบาทต่อราย

ต้นทุนจากการดำเนินงาน

ต้นทุนของบริษัทได้แก่ ต้นทุนของสินค้าขาย ค่าใช้จ่ายในการผลิตสินค้าทดลอง ค่าตรวจวิเคราะห์ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการวิจัย ค่าใช้จ่ายในการจัดงานสัมมนาและฝึกอบรม และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการ เป็นต้น โดยในปี 2562 ถึงปี 2565 CDIP มีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 18.03 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของ CDIP เท่ากับร้อยละ 81.97 โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นในปี 2565 มีสาเหตุหลักจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น

เนื่องด้วยการให้บริการของ CDIP จะขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้าเป็นหลัก ทำให้การให้บริการแต่ละครั้งใช้ระยะเวลา วัตถุประสงค์ และความรู้ที่แตกต่างกัน รวมถึงการบริการในแต่ละครั้งอาจต้องจ้างผู้ตรวจสอบผลการวิจัย หรือผลการทดลองเข้ามาร่วมประเมิน นอกจากนี้การจัดงานสัมมนาในแต่ละครั้งอาจใช้สถานที่ที่แตกต่างกัน ส่งผลให้โครงสร้างของต้นทุนในแต่ละงานมีความแตกต่างกัน ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ผันผวนตลอดช่วงปี 2562 ถึงปี 2565

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2565 เท่ากับ 11.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5.73 ล้านบาทในปี 2564 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 92.5 ต่อปี โดยมาสาเหตุหลักจากเงินเดือนพนักงานที่เพิ่มสูงขึ้นจากการว่าจ้างผู้บริหารรายใหม่ นอกจากนี้ CDIP ยังมีค่าที่ปรึกษาทางการเงินและค่าสอบบัญชีที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับการเตรียมตัวจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายถูกบันทึกโดยใช้วิธีเส้นตรงโดยสินทรัพย์ของบริษัทมีอายุการใช้งาน 3 ถึง 5 ปี ในปี 2565 ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคาของตู้ขายสินค้าอัตโนมัติที่บริษัทได้ลงทุนซื้อเข้ามาในเดือนกรกฎาคมจำนวน 25 ตู้

รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่นเพิ่มขึ้นสูงสุดในปี 2563 ที่ 8.52 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเงินปันผลรับ 3.90 ล้านบาท กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาว 2.40 ล้านบาท และกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ 1.30 ล้านบาท ตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงินหลักของ CDIP คือดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดขึ้นจากเงินเบิกเกินบัญชีซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.62 ต่อต้นทุนทางการเงินรวมในปี 2565

กำไรสำหรับปี

CDIP มีกำไรในปี 2565 เท่ากับ 9.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2.21 ล้านบาทในปี 2564 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากสถานะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหลังจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 รวมถึงความสามารถของผู้บริหารในการหางานกับลูกค้ารายใหม่

ตารางที่ 7-4: สรุปงบกระแสเงินสดของ CDIP

ล้านบาท	งวดสิ้นปีวันที่ 31 ธันวาคม		
	2563	2564	2565
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	16.58	1.75	4.74
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	2.04	(3.19)	(5.54)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(18.46)	3.12	(4.30)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น	0.16	1.68	2.41
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	0.15	0.31	1.99
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	0.31	1.99	4.40

ตารางที่ 7-5: สรุปอัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน		งวดสิ้นปีวันที่ 31 ธันวาคม			
		2562	2563	2564	2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.22	0.36	0.26	0.87
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.36	0.23	0.22	0.25
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	80.01%	82.96%	80.49%	84.43%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	0.91%	50.59%	14.54%	30.64%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	0.21%	7.45%	1.58%	6.28%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	2.38	5.25	14.33	3.70
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	153	70	25	99
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	49.78	8.85	0.00	23.34
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	7	41	-	16
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	47.98	11.95	34.87	26.48
ระยะเวลาชำระเจ้าหนี้เฉลี่ย	(วัน)	8	31	10	14

ด้านอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2565 เท่ากับ 0.87 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.26 เท่าในปี 2564 เนื่องจาก CDIP มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 15.10 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3.62 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มสูงขึ้น 9.37 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นค่อนข้างคงที่ในปี 2563 ถึงปี 2565 อยู่ในช่วงใกล้เคียงกันตั้งแต่ 0.22 เท่าถึง 0.25 เท่า อย่างไรก็ตามในปี 2562 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.36 เท่าเกิดจากการที่ CDIP มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 6.13 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม CDIP ได้ชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วในปี 2563 ซึ่งเป็นสาเหตุที่ทำให้อัตราส่วนดังกล่าวลดลงมาเท่ากับ 0.23 เท่า

อัตรากำไรขั้นต้นของ CDIP ในปี 2562 ถึงปี 2565 อยู่ในช่วงร้อยละ 80.01 ถึง 84.43 โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 81.97 โดยความผันผวนของอัตรากำไรขั้นต้นเกิดจากต้นทุนที่เกิดขึ้นในแต่ละงานที่ให้บริการมีความแตกต่างกันขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้า เช่น ระยะเวลา วัตถุประสงค์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวเนื่องอื่นๆ โดยในปี 2565 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 80.49 เป็น 84.43 โดยมีสาเหตุหลักจากมีสัดส่วนต้นทุนค่าตรวจวิเคราะห์ผลิตภัณฑ์ที่ลดลง

อัตรากำไรสุทธิของ CDIP ค่อนข้างผันผวนตั้งแต่ปี 2562 ถึงปี 2565 โดยเฉพาะในปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 50.59 เนื่องจาก CDIP มีรายได้ทั้งหมด 8.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 0.76 ล้านบาทจากปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้เงินปันผลรับจากบริษัท JSP และกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท JSP 3.90 ล้าน

บาท และ 2.40 ล้านบาทตามลำดับ โดยการขายเงินลงทุนดังกล่าวเพื่อเป็นการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท JSP และเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) อย่างไรก็ตามในปี 2564 และปี 2565 อัตรากำไรสุทธิของ CDIP เท่ากับร้อยละ 14.54 และ 30.64 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2565 เกิดจากการที่บริษัทมีรายได้เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายบางส่วนไม่ได้ปรับตัวสูงขึ้นในสัดส่วนที่เท่ากับรายได้ เช่น เงินเดือนสวัสดิการพนักงาน ค่าไฟฟ้า ค่าใช้จ่ายในการสื่อสาร ต้นทุนทางการเงิน เป็นต้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นผันผวนไปในทิศทางเดียวกันกับกำไรสุทธิของบริษัท โดยในปี 2563 และปี 2565 CDIP มีกำไรสุทธิเท่ากับ 9.98 และ 9.83 ล้านบาทตามลำดับ สูงกว่ากำไรสุทธิในปี 2562 และ 2654 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.14 และ 2.21 ล้านบาท จึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าวสูงขึ้นในปี 2563 และปี 2565

ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยปรับปรุงดีขึ้นจาก 153 วันในปี 2562 เป็น 25 วันในปี 2564 เนื่องจากผู้บริหารให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามนโยบายการเก็บหนี้มากขึ้น ซึ่งโดยปกติ CDIP มีนโยบายให้ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 30 ถึง 60 วัน อย่างไรก็ตามในปี 2565 ระยะเวลาการเก็บหนี้ถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 99 วันเนื่องจากมีรายการลูกหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้น 6.31 ล้านบาทซึ่งเกิดขึ้นในเดือนธันวาคม 2565

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2562 ปี 2563 และปี 2565 อยู่ในช่วง 7 ถึง 41 วัน โดยในปี 2564 บริษัทไม่มีการขายสินค้า จากข้อมูลของ CDIP พบว่า CDIP มีการเปลี่ยนผลิตภัณฑ์สินค้าทุกปี เนื่องจากผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายในแต่ละปีสามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทเพียงเล็กน้อยเท่านั้น

ระยะเวลาชำระเจ้าหนี้เฉลี่ยในปี 2562 ถึงปี 2565 อยู่ในช่วง 8 ถึง 31 วันซึ่งอยู่ในช่วงระยะเวลาปกติที่เจ้าหนี้การค้าเรียกเก็บเงินจาก CDIP อย่างไรก็ตามอัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นปี 2563 เกิดจากการที่บริษัทออกเช็คจ่ายลงวันที่ล่วงหน้าให้กับเจ้าหนี้การค้าซึ่งยังไม่ถึงกำหนด

เอกสารแนบ 2: ข้อมูลบริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“Medis”)

ข้อมูลทั่วไป

ตารางที่ 7-6: ข้อมูลทั่วไปของ Medis

รายการ	รายละเอียด																				
ชื่อ	บริษัท เมดิส คอร์ปอเรชั่น จำกัด																				
ลักษณะของกิจการ	ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง (24-Hour Medicine Dispenser Platform) ผ่านระบบตู้จ่ายยาอัตโนมัติ โดยทำการจัดจำหน่ายทั้งยาสามัญประจำบ้าน อุปกรณ์การแพทย์ อาหารเสริม เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ เครื่องสำอาง และสินค้าอื่น ๆ โดยมีการให้บริการเภสัชกรผ่านระบบออนไลน์ 24 ชั่วโมง ร่วมกับ Mobile application เพื่อตอบโต้ความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างรวดเร็ว ปลอดภัย ทันใจ และอุ่นใจ ตลอด 24 ชั่วโมง รวมถึงการให้บริการโฆษณา และการฝากขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ																				
ที่อยู่	51 อาคารเมเจอร์ทาวเวอร์ พระราม 9 - งามคำแหง ชั้น 14 ห้อง 1405-1406 ถนนพระราม 9 แขวง หัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร																				
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	25 มีนาคม 2564																				
เลขทะเบียนบริษัท	0105564052578																				
ทุนจดทะเบียน	10,000,000 บาท																				
ทุนชำระแล้ว	10,000,000 บาท																				
จำนวนหุ้นทั้งหมด	100,000 หุ้น																				
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	100 บาท																				
โทรศัพท์	02-001-0841																				
เว็บไซต์	https://www.mediscorp.com/																				
รายชื่อคณะกรรมการ	ปัจจุบัน Medis มีกรรมการ 2 คน ได้แก่ 1) นาย สรพล พันธุ์ผล 2) นาย วีรธิป กระตุกฤษ																				
รายชื่อผู้ถือหุ้น	<table><thead><tr><th>ลำดับ</th><th>รายชื่อผู้ถือหุ้น</th><th>จำนวนหุ้น</th><th>ร้อยละ</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>นาย สรพล พันธุ์ผล</td><td>44,000</td><td>44.00</td></tr><tr><td>2</td><td>นาย ธนกร ตั้งพูนผลวิวัฒน์</td><td>28,500</td><td>28.50</td></tr><tr><td>3</td><td>นาย วีรธิป กระตุกฤษ</td><td>27,500</td><td>27.50</td></tr><tr><td></td><td>รวม</td><td>100,000</td><td>100.00</td></tr></tbody></table>	ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	1	นาย สรพล พันธุ์ผล	44,000	44.00	2	นาย ธนกร ตั้งพูนผลวิวัฒน์	28,500	28.50	3	นาย วีรธิป กระตุกฤษ	27,500	27.50		รวม	100,000	100.00
ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ																		
1	นาย สรพล พันธุ์ผล	44,000	44.00																		
2	นาย ธนกร ตั้งพูนผลวิวัฒน์	28,500	28.50																		
3	นาย วีรธิป กระตุกฤษ	27,500	27.50																		
	รวม	100,000	100.00																		

ข้อมูลทั่วไปของ Medis

Medis เป็นบริษัทจำกัด ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในประเทศไทย มีธุรกิจหลัก คือ การเป็นแพลตฟอร์มจำหน่ายยา 24 ชั่วโมง ผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยมีผลิตภัณฑ์ที่จำหน่าย เช่น ยาสามัญประจำบ้าน อุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์ ผลิตภัณฑ์เสริมสุขภาพ เครื่องสำอาง และสมุนไพรธรรมชาติ เป็นต้น ปัจจุบันบริษัทมีการติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติอยู่ในเขตกรุงเทพและปริมณฑลเป็นหลัก โดยข้อมูล ณ ธันวาคม 2565 มีจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติรวมทั้งสิ้น 43 ตู้ โดยแบ่งเป็น

- ตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ภายใต้สัญญาแฟรนไชส์ จำนวน 11 ตู้
- ตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ภายใต้การดูแลของ Medis จำนวน 7 ตู้ (และมีตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจำนวน 3 ตู้ ที่ใช้สำหรับการทดสอบระบบ และตัวโชว์)
- ตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ภายใต้ธุรกรรม Sales and lease back กับ CDIP จำนวน 25 ตู้

ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

ตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ



ตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	
ขนาด	W 157 x L 96 x H 203 (cm.)
น้ำหนัก	400 กิโลกรัม
บรรจุ	48 ช่อง (ตามขนาดของสินค้า)
ระบบงาน	<ul style="list-style-type: none"> • ตู้ควบคุมอุณหภูมิและความชื้น • กล้อง Conference พร้อมไมค์และลำโพง • หน้าจอแบบ Touchscreen ขนาด 32 นิ้ว • เครื่องวัดอุณหภูมิร่างกาย • ช่องเสียบบัตรประชาชน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ

ตารางที่ 7-7: ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ Medis

งบแสดงฐานะการเงินของ Medis	ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม 2565 (งบการเงินภายใน) ¹	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3.49	36.92	1.94	21.25
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	1.94	20.56	0.21	2.35
สินค้าคงเหลือ	1.26	13.30	1.76	19.28
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.15	1.57	0.21	2.33
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6.83	72.34	4.12	45.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	2.09	22.14	4.45	48.80
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.20	2.15	0.16	1.74
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.32	3.37	0.39	4.24
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2.61	27.66	4.99	54.78
รวมสินทรัพย์	9.44	100.00	9.11	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0.03	0.31	3.52	38.60
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.01	0.11	0.09	1.01
รวมหนี้สินหมุนเวียน	0.04	0.42	3.61	39.61
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	3.00	32.92
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	3.00	32.92
รวมหนี้สิน	0.04	0.42	6.61	72.53
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว				
หุ้นสามัญ 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	10.00	105.88	10.00	109.73
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(0.59)	(6.30)	(7.50)	(82.25)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9.41	99.58	2.50	27.47
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9.44	100.00	9.11	100.00

ที่มา: งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินภายในกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

หมายเหตุ: /1 งบจากฝ่ายจัดการนี้ไม่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ

วิเคราะห์สถานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 Medis มีสินทรัพย์รวม 9.11 ล้านบาท ลดลง 0.33 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ คือ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่คิดเป็นร้อยละ 22.14 และ 48.80 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่ คือ ตั๋วจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติทั้งส่วนของแฟรนไชส์ และของ Medis

สินทรัพย์หมุนเวียน

Medis มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 4.12 ล้านบาท ปรับลดลง 2.71 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า ปัจจัยหลักมาจากเงินมัดจำค่าสินค้าที่ Medis ได้มีการมัดจำค่าสั่งซื้อตั๋วจำหน่ายสินค้าไว้ โดยปกติจะถูกกำหนดให้วางเงินมัดจำโดยประมาณร้อยละ 50 ของยอดสั่งซื้อ ทั้งนี้เงินมัดจำปรับลดลงเนื่องมาจาก Medis ได้รับการส่งมอบตั๋วจำหน่ายสินค้าเรียบร้อยแล้ว

ด้านเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด อยู่ที่ 1.94 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ปรับลดลง 1.55 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งค่าใช้จ่ายคงที่ต่างๆ เช่น เงินเดือน ค่าเช่าเพื่อติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ และค่าเช่าสำนักงาน เป็นต้น

ด้านสินค้าคงเหลือ อยู่ที่ 1.76 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ปรับเพิ่มขึ้น 0.50 ล้านบาท จากการที่ Medis เริ่มมีการบันทึกผลิตภัณฑ์ฯ และสินค้าอื่นๆ เข้ามาเป็นสินค้าคงเหลือ นอกจากนี้มีซอฟต์แวร์ระหว่างพัฒนาเพื่อใช้ในการอ่านบัตรประชาชน สำหรับการรองรับระบบ Tele pharmacy ที่ Medis จะดำเนินการในอนาคต โดยมีการบันทึกเป็นสินค้าคงเหลือจำนวน 1.27 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ปรับเพิ่มขึ้น 0.01 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 คือ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 2.09 และ 4.45 ล้านบาท ตามลำดับ ปรับเพิ่มขึ้น 2.36 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนตั๋วจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็นหลัก จากเดิม 3 ตู ในปี 2564 เป็น 21 ตู ปี 2565 โดยตั๋วจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ จำนวน 21 ตู สามารถแบ่งเป็นตั๋วจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติภายใต้สัญญาแฟรนไชส์ จำนวน 11 ตู และภายใต้การดูแลของ Medis ที่ใช้เพื่อการคำนวณ 7 ตู และเพื่อใช้ทดสอบระบบ และตัวโชว์จำนวน 3 ตู ทั้งนี้ตั๋วจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติตามข้อมูลทางการเงินของ Medis ไม่ได้รวมถึงตั๋วจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ได้ขายให้กับ CDIP โดยรายการดังกล่าวได้บันทึกอยู่ในงบการเงินของ CDIP แทน ทั้งนี้ในการประมาณการทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รวมตั๋วจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติภายใต้การดูแลของ Medis และที่ได้ขายให้กับ CDIP เข้าด้วยกัน เพื่อใช้ในการประมาณการ

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เป็นโปรแกรมสำหรับใช้งานในตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ปรับลดลงตามการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ โดยมีอายุการใช้งานอยู่ที่ 5 ปี ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ณ ปี 2564

ด้านสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 0.39 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินประกันสำหรับใช้พื้นที่ส่วนกลางของคอนโดมิเนียมเพื่อใช้ในการติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ และเงินมัดจำค่าคลังสินค้าเพื่อใช้สำหรับจัดเก็บตู้จำหน่ายสินค้าที่อยู่ระหว่างการติดตั้งโปรแกรมให้พร้อมใช้งาน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของ Medis ณ 31 ธันวาคม 2564 ถึง 2565 อยู่ที่ 0.04 และ 6.61 ล้านบาท ตามลำดับ ปรับเพิ่มขึ้น 6.57 ล้านบาท เนื่องจาก เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.52 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้น 3.49 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า จากเจ้าหนี้การค้าที่ Medis ได้มีการสั่งซื้ออุปกรณ์ตรวจหาเชื้อไวรัส COVID-19 (ATK) เข้ามาเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีที่มูลค่ารวม 0.32 ล้านบาท และได้รับเครดิตการค้า 60 วัน นอกจากนี้มีเงินรับ

ล่วงหน้าจากสัญญาแฟรนไชส์ที่ Medis ได้รับตามเงื่อนไขของสัญญาและจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ของบริษัท จำนวน 2.06 ล้านบาท ส่งผลให้เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นของ Medis ณ 31 ธันวาคม 2565 ปรับเพิ่มสูงขึ้น

ด้านหนี้สินหมุนเวียนอื่น อยู่ที่ 0.09 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษีค้างจ่ายเป็นหลัก

ด้านเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อยู่ที่ 3.00 ล้านบาท โดยเป็นเงินกู้ยืมที่ Medis กู้ยืมจาก CDIP โดยมีสัญญาการกู้ยืมกันที่ชัดเจน มีจำนวนเงินกู้ยืมที่ระบุในสัญญาจำนวน 5.00 ล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8.50 ต่อปี ระยะเวลากู้ยืม 3 ปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

Medis มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วอยู่ที่ 10.00 ล้านบาท โดยเป็นหุ้นสามัญ 100,000 หุ้น ที่มูลค่าหุ้นละ 100 บาท อย่างไรก็ตามพบว่า Medis มีผลขาดทุนสะสมอยู่ที่ 0.59 และ 7.50 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 ตามลำดับ โดยปัจจัยหลักมาจากการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ และการใช้ประโยชน์ของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ยังไม่เต็มความสามารถ ส่งผลให้โดยรวมแล้ว Medis มีส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 9.41 และ 2.50 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 ตามลำดับ

ตารางที่ 7-8: สรุปงบกำไรขาดทุนของกิจการ ระหว่างรอบปีวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2565

งบกำไรขาดทุนของ Medis	ธันวาคม2564 (ตรวจสอบแล้ว)		ธันวาคม2565 (งบการเงินภายใน) ¹	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขาดทุน				
รายได้				
รายได้จากการดำเนินงาน	1.54	99.06	12.55	99.43
รายได้อื่น	0.01	0.94	0.07	0.57
รวมรายได้	1.56	100.00	12.62	100.00
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนจากการดำเนินงาน	1.28	82.19	7.30	57.83
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	0.87	56.04	12.20	96.68
รวมค่าใช้จ่าย	2.15	138.23	19.50	154.51
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.59)	(38.23)	(6.88)	(54.51)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-	-	0.02	0.17
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.59)	(38.23)	(6.90)	(54.68)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-
กำไรสำหรับปี	(0.59)	(38.23)	(6.90)	(54.68)

ที่มา: งบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินภายในกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

หมายเหตุ: /1 งบจากฝ่ายจัดการนี้ไม่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงานของ Medis โดยหลักมาจากการจำหน่ายยาและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น ยาสามัญประจำบ้าน แอลกอฮอล์ อาหารเสริม และสมุนไพรธรรมชาติ เป็นต้น โดยรายได้จากการดำเนินงานในรอบปี 2564 และ 2565 อยู่ที่ 1.54 และ 12.55 ล้านบาท ตามลำดับ มีการปรับเพิ่มขึ้น 11.01 ล้านบาท จากปีก่อน ส่วนหนึ่งมาจากรายได้จากการขายตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ จำนวน 25 ตู้ ให้กับ CDIP คิดเป็นมูลค่ารวม 9.35 ล้านบาท นอกจากนี้จำนวนตู้

จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ปรับเพิ่มขึ้น และยอดขายต่อตู้ที่เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากความหลากหลายของสินค้าที่จัดจำหน่ายมีเพิ่มมากขึ้น ช่วยให้รายได้จากการดำเนินงานของ Medis ปรับเพิ่มสูงขึ้นในปี 2565

นอกจากนี้ในปี 2564 รายได้จากการดำเนินงานได้รวมส่วนของรายได้จากการขายสัญญาแพรนไฮส์จำนวน 1.44 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้ที่เรียกเก็บครั้งแรกเมื่อมีการเซ็นสัญญาแพรนไฮส์ และหลังจากนั้นจะทยอยรับรู้รายได้ค่าเช่าและค่าบริการต่างๆ ไปตามอายุของสัญญา โดยในปี 2565 มีรายได้จากสัญญาแพรนไฮส์อยู่ที่ 0.29 ล้านบาท จากการให้บริการซอฟต์แวร์ของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ และค่าบริการอื่นๆ

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ต้นทุนจากการดำเนินงาน ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ทั้งค่าตู้ ค่าอุปกรณ์ต่างๆ และค่าติดตั้งและการเดินระบบงาน โดยต้นทุนดังกล่าวปรับเพิ่มขึ้นมาเป็น 7.30 ล้านบาท ในรอบปี 2565 ส่วนหนึ่งจากต้นทุนค่าตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เพิ่มสูงขึ้น ตามจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงการจัดหาตู้เพื่อนำมาขายให้กับ CDIP เช่นกัน นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนพนักงาน ที่ดูแลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับตู้อัตโนมัติ เช่น พนักงานเติมสินค้าและพนักงาน IT ที่ดูแลระบบของตู้ ปรับเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับกับปริมาณตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในช่วงปี 2565 อยู่ที่ 12.20 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 11.33 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า เนื่องจาก Medis ได้มีการทำการตลาดเพิ่มมากขึ้น เช่น การทำวิดีโอเพื่อโปรโมตบริษัท การใช้จ่ายเพื่อการโฆษณา เป็นต้น รวมถึงการจ้างที่ปรึกษาในด้านต่างๆ เช่น ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาการขายและการตลาด ที่ปรึกษาด้านการเงิน เป็นต้น เพื่อเข้ามาช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจให้กับ Medis

นอกจากนี้ Medis ยังมีค่าใช้จ่ายเงินเดือนที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมาก เนื่องจาก Medis ได้เริ่มมีการจ่ายเงินเดือนให้กับผู้บริหาร ภายหลังจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทมีความชัดเจนมากขึ้น โดยมีการติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เพิ่มมากขึ้น และการกระจายไปในหลายพื้นที่ของกรุงเทพและปริมณฑล ที่ช่วยให้ Medis มีรายได้เข้ามาเพิ่มมากขึ้น

กำไรสำหรับปี

โดยรวมแล้วถึงแม้ Medis จะมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในปี 2565 ที่สะท้อนมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ แต่ยังไม่สามารถครอบคลุมกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้เพียงพอ เนื่องจากค่าใช้จ่ายบางส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ส่งผลให้กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ติดลบอยู่ที่ 6.88 ล้านบาท

ด้านต้นทุนทางการเงิน อยู่ที่ 0.02 ล้านบาท มาจากดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะยาวจาก CDIP โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 8.50 ต่อปี ทั้งนี้จากงบแสดงฐานะทางการเงินมีภาระหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อยู่ที่ 3.00 ล้านบาท ส่งผลให้ในภาพรวมแล้ว Medis มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 6.90 ล้านบาท ในรอบปี 2565

ตารางที่ 7-9: สรุปงบกระแสเงินสดของ Medis

หน่วย: ล้านบาท	งวดสิ้นปีวันที่ 31 ธันวาคม	
	2564	2565
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(4.22)	(2.24)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2.29)	(2.31)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	10.00	3.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	3.49	(1.55)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	3.49	1.94

อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

ตารางที่ 7-10: อัตราส่วนทางการเงินของ Medis

อัตราส่วนทางการเงิน		งวดสิ้นปีวันที่ 31 ธันวาคม	
		2564	2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	173.02	1.14
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.00	2.64
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	-	1.20
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	n/a	(319.99)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	16.87%	41.60%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	-38.23%	-54.68%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	-6.33%	-115.90%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	0.79	11.64
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	460	31
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	1.02	4.84
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	358	75
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (กรณีไม่รวมซอฟต์แวร์ระหว่างพัฒนา)	(เท่า)	-	29.70
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (กรณีไม่รวมซอฟต์แวร์ระหว่างพัฒนา)	(วัน)	-	12
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	43.28	4.12
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	8	89

ด้านอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2564 และ 2565 อยู่ที่ 173.02 และ 1.14 เท่า ตามลำดับ ปรับลดลงอย่างมากเนื่องจากเงินสดที่ปรับลดลง จากการนำไปจ่ายชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกิดขึ้นในปี ขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากจากเดิมในปี 2564 ที่ 0.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 3.61 ล้านบาท ในปี 2565 โดยสาเหตุหลักมาจากเงินมัดจำจากสัญญาแฟรนไชส์ จำนวน 2.06 ล้านบาท ที่ Medis ได้รับมาเพิ่มเติมตามเงื่อนไขของสัญญา โดยเงินมัดจำดังกล่าวจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามอายุสัญญาแฟรนไชส์ที่ระยะเวลา 5 ปี

ด้านความสามารถในการชำระหนี้ พบว่า Medis มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2564 และ 2565 อยู่ที่ 0.00 และ 2.64 เท่า ตามลำดับ ปรับเพิ่มขึ้นจากเดิมในปี 2564 มีหนี้สินอยู่ในระดับต่ำ ที่ 0.04 ล้านบาท โดยเป็น ค่าตรวจสอบบัญชีค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเป็นหลัก อย่างไรก็ตามหนี้สินรวมของ Medis มีการปรับเพิ่มขึ้นในปี 2565 โดยหลักมาจากเงินมัดจำจากสัญญาแฟรนไชส์ จำนวน 2.06 ล้านบาท ขณะที่ผลการดำเนินงาน Medis มีผลขาดทุนสุทธิ เนื่องจากการใช้ประโยชน์ของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติยังไม่เต็มประสิทธิภาพ อีกทั้งต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้รายได้ของ Medis ยังไม่ครอบคลุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทปรับลดลงเช่นกัน

ด้านอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 1.20 เท่า ในปี 2565 มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวระหว่าง Medis และ CDIP เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดยมีสัญญาการกู้ยืมที่กำหนดระยะเวลาการกู้ยืม และอัตราดอกเบี้ยที่ชัดเจน

ด้านอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรของ Medis พบว่า มีอัตรากำไรขั้นต้นเป็นบวกในปี 2564 และ 2565 อยู่ที่ร้อยละ 16.87 และ 41.60 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในปี 2564 กำไรขั้นต้นส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าแรกเข้าของสัญญาแฟรนไชส์เป็นหลัก ขณะที่รายได้จากการขายยายังมีสัดส่วนที่น้อย เนื่องจาก Medis เพิ่งเริ่มมีการติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ด้านกำไรขั้นต้นในปี 2565 ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูง เนื่องมาจากกำไรจากการจำหน่ายตู้ให้กับ

CDIP คิดเป็นสัดส่วนอัตรากำไรขั้นต้นเฉพาะกำไรจากการจำหน่ายที่อยู่ร้อยละ 40.54 ของรายได้รวม ขณะที่กำไรขั้นต้นจากการขายด้านอื่นๆ ยังอยู่ในระดับต่ำ จากอัตรากำไรประโยชน์ของคู่ยังไม่เต็มประสิทธิภาพ

ด้านอัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น มีค่าติดลบทั้งคู่ เนื่องจากผลการดำเนินงานของ Medis ยังมีผลเป็นขาดทุนสุทธิทั้งในปี 2564 และ 2565 ที่ 0.59 และ 6.90 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่างๆ ของ Medis ที่ยังอยู่ในระดับสูง ทั้งค่าใช้จ่ายในการขาย เพื่อโปรโมตแบรนด์ของ Medis การจ้างที่ปรึกษาในด้านต่างๆ เช่น ที่ปรึกษาทางการตลาด ที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น รวมถึงมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานเพื่อรองรับกับการขยายตัวของบริษัท

ด้านอัตรากำไรแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ตามนโยบายการค้าของ Medis มีระยะเวลาเก็บหนี้ประมาณ 15-30 วัน โดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้อื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า ค่าจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ และค่าเช่า เป็นต้น ขณะที่การจำหน่ายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ จะเป็นการชำระด้วยเงินสด และการชำระผ่านระบบออนไลน์ โดยผ่านบริษัทรับชำระเงิน ซึ่งส่วนใหญ่จะโอนเงินให้กับทาง Medis ในวันถัดไป ทั้งนี้จากระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2564 และ 2565 ที่ 460 และ 31 วัน ตามลำดับ มีการปรับลดลงอย่างมาก เนื่องจากในปี 2564 ได้มีรายการค่าใช้จ่ายล่วงหน้าสำหรับตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ จำนวน 1.78 ล้านบาท โดย Medis ได้รับตู้ดังกล่าวเรียบร้อยแล้วในปี 2565 จึงส่งผลให้ระยะเวลาเก็บหนี้ของ Medis กลับมาสอดคล้องตามนโยบายการค้าของ Medis

ระยะเวลาขายสินค้า ตามนโยบายการค้าของ Medis อยู่ที่ 30 วัน เพื่อใช้สำหรับการติดตั้งอุปกรณ์และระบบต่างๆ เพื่อให้ตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติพร้อมใช้งาน และการสต็อกยาและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่างๆ เพื่อใช้ขายในตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ อย่างไรก็ตามระยะเวลาขายสินค้าในปี 2564 และ 2565 อยู่ที่ 358 และ 75 วัน ตามลำดับ มีระยะเวลาสูงกว่านโยบายการค้า เนื่องจาก Medis ได้มีการบันทึกซอฟต์แวร์ระหว่างพัฒนา สำหรับใช้ในการอ่านบัตรประชาชนเพื่อรองรับกับระบบ Tele pharmacy ในอนาคต เป็นสินค้าคงเหลือ จำนวน 1.26 และ 1.27 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้หากไม่รวมซอฟต์แวร์ระหว่างพัฒนา จะส่งผลให้ Medis มีระยะเวลาขายสินค้าอยู่ที่ 0 และ 12 วัน ตามลำดับ สอดคล้องตามนโยบายการค้าของ Medis

ระยะเวลาชำระหนี้ ตามนโยบายการค้าของ Medis อยู่ที่ 60 วัน ตามเครดิตทางการค้าที่ Medis ได้รับจากคู่ค้า อย่างไรก็ตามพบว่า ระยะเวลาชำระหนี้ในปี 2564 และ 2565 อยู่ที่ 8 และ 89 วัน ตามลำดับ แตกต่างจากนโยบายการค้า เนื่องจากในปี 2564 ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเป็นหลัก ที่คิดเป็นสัดส่วนที่น้อย อย่างไรก็ตามเจ้าหนี้การค้ามีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2565 โดยเป็นเจ้าหนี้ค่ายาและอุปกรณ์ทางการแพทย์ และเงินมัดจำรับล่วงหน้าจากสัญญาแฟรนไชส์ โดยเงินมัดจำดังกล่าว Medis จะต้องทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามอายุของสัญญาแฟรนไชส์ ระยะเวลา 5 ปี ส่งผลให้ระยะเวลาการชำระหนี้ในปี 2565 จึงมีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับนโยบายทางการค้า

เอกสารแนบ 3: ภาพรวมภาวะอุตสาหกรรม

รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2565 จากสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC) พบว่าเศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 2.6 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 1.5 ในปี 2564 โดยปัจจัยหลักมาจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ซึ่งมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศเดินทางเข้ามาทั้งหมด 11.2 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2,506.6 จากปีก่อน โดยนักท่องเที่ยวต่างประเทศมีการใช้จ่ายต่อคนต่อทริปอยู่ที่ 68,202.0 บาท ปรับเพิ่มขึ้นจากค่าเฉลี่ยในช่วง Pre-Covid นอกจากนี้มูลค่าการบริการด้านการท่องเที่ยวเพื่อวัตถุประสงค์ด้านการดูแลสุขภาพและบริการทางการแพทย์ และด้านการศึกษา มีมูลค่าปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

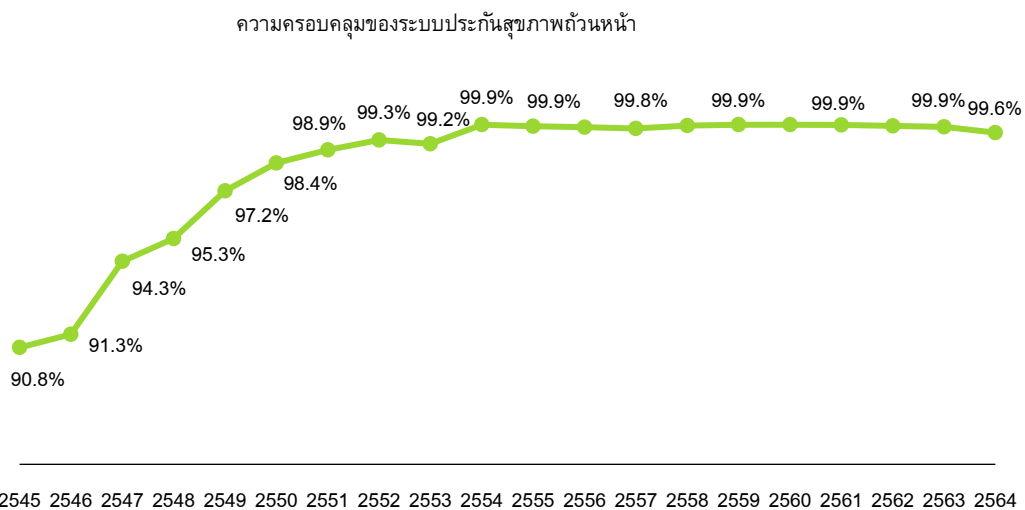
ภาพรวมภาวะอุตสาหกรรมยา

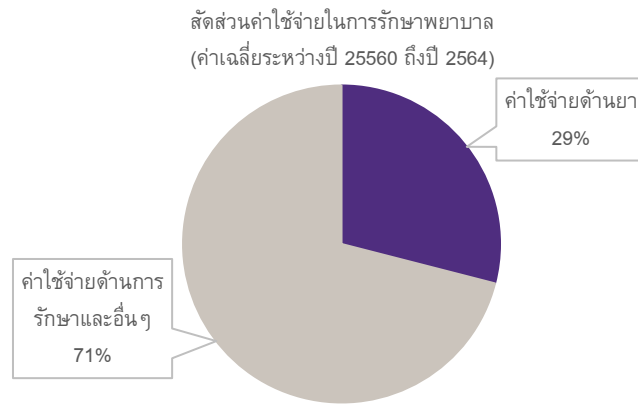
สถานการณ์อุตสาหกรรมยา

อุตสาหกรรมยา หมายถึง ยาแผนปัจจุบัน และเวชภัณฑ์ที่ใช้ในการวินิจฉัยและรักษาโรคทุกประเภท โดยยาแผนปัจจุบัน สามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ ยาต้นตำรับหรือเรียกว่ายาจดสิทธิบัตร (Patented drug) และยาชื่อสามัญ (Generic drug) โดยอุตสาหกรรมยาเป็นอุตสาหกรรมที่ต้องใช้เงินลงทุนสูงในการวิจัยและพัฒนาวัตถุดิบและตัวยาใหม่อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ฐานการผลิตหลักของโลกยังกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเป็นหลัก เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น เป็นต้น ซึ่งเป็นประเทศที่มีศักยภาพในการผลิต รวมถึงบุคลากรที่มีความสามารถ และเทคโนโลยีขั้นสูงสำหรับใช้ในการผลิตเพื่อตอบสนองต่อความต้องการในตลาดโลก

ข้อมูลจากสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (อย.) ระบุว่า ณ ปี 2564 ประเทศไทยมีโรงงานผลิตยาแผนปัจจุบันที่ได้รับการรับรองมาตรฐานการผลิต (Good manufacturing practice: GMP) เพียง 151 โรงงาน ซึ่งมีเพียงส่วนน้อยที่สามารถผลิตวัตถุดิบตัวยาสสำคัญได้เอง และส่วนใหญ่จะนำมาใช้เพื่อผลิตยาสำเร็จรูปของโรงงานตนเองเป็นหลัก ขณะที่การวิจัยและพัฒนาตัวยาใหม่ มีเฉพาะการคิดค้นวัคซีน เช่น วัคซีน HIV วัคซีนป้องกันโรคไขหวัดนก ไขหวัดใหญ่ และวัคซีน COVID-19 โดยยาที่ผลิตได้ประมาณร้อยละ 90 จะถูกใช้บริโภคในประเทศ และอีกร้อยละ 10 เพื่อการส่งออก ซึ่งค่าใช้จ่ายด้านยาของประเทศคิดเป็นร้อยละ 29 ของค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาลทั้งหมด ส่วนหนึ่งมาจากความก้าวหน้าของระบบหลักประกันสุขภาพถ้วนหน้า (Universal health coverage: UHC) ของไทย โดยเฉพาะระบบประกันสุขภาพแห่งชาติ (The universal coverage scheme: UCS) ที่ครอบคลุมประชากรถึงร้อยละ 99.6 ของผู้มีสิทธิในระบบประกันสุขภาพของประเทศ ซึ่งช่วยให้ประชาชนสามารถเข้าถึงการรักษาพยาบาลได้มากขึ้น ซึ่งหมายถึงการบริโภคยาที่เพิ่มขึ้น

แผนภาพที่ 7-1: ความครอบคลุมของระบบประกันสุขภาพถ้วนหน้า และสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาล





ที่มา: ศูนย์วิจัยกรุงศรี

ในปี 2565 อุตสาหกรรมยาจะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากความต้องการบริโภคยาและเวชภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจาก (1) ภาคธุรกิจและประชาชนปรับตัวเข้ากับการแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้ดีขึ้น ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้น (2) กำลังซื้อที่กลับมาดีขึ้น ตามการเติบโตของเศรษฐกิจ ส่งผลให้ประชาชนกลับเข้ามารักษาตัวในโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น และ (3) การกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติเพื่อการท่องเที่ยวทางการแพทย์ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยวิจัยกรุงศรีคาดการณ์ว่ามูลค่าจำหน่ายยาในประเทศจะเติบโตร้อยละ 4.5 ถึง 5.0 จากปี 2564 เนื่องจากการจำหน่ายยาผ่านโรงพยาบาลยังได้ข้อดีจากภาครัฐที่เปิดโอกาสให้สามารถจัดหายาบางประเภทเองได้ รวมถึงร้านขายยาที่มีบทบาทเป็นหน่วยให้บริการดูแลและจ่ายยาตามใบสั่งยาแพทย์ ซึ่งจะกระตุ้นยอดขายยาให้เพิ่มสูงขึ้น

อย่างไรก็ตามด้านผู้ผลิตยาภาคเอกชนในประเทศยังเผชิญแรงกดดัน จาก (1) การเข้ามาแข่งขันของยาราคาถูกจากอินเดียและจีน ที่มีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่าประเทศไทย (2) ผู้ผลิตบางรายมีความเสี่ยงเปรียบด้านการผลิตและการเข้าถึงช่องทางจำหน่าย (3) การกำหนดราคากลางของยา เพื่อควบคุมค่าใช้จ่าย และเพื่อให้สถานพยาบาลของรัฐสามารถจัดซื้อยาในราคาที่เหมาะสม (4) การต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน GMP-PIC/S เนื่องจากประเทศไทยเป็นสมาชิกการตรวจประเมินยาแห่งสหภาพยุโรป ทำให้ผู้ผลิตมีต้นทุนสูงขึ้น (5) การต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ของกระทรวงสาธารณสุขในการจัดหาสถานที่เก็บและกระจายยาที่เหมาะสม

แนวโน้มของอุตสาหกรรมยาในอนาคต

แนวโน้มของสภาวะเศรษฐกิจในประเทศไทย สภาพัฒน์ฯ คาดการณ์ว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 2.7 ถึง 3.7 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและบริการที่เกี่ยวข้อง โดยการแก้ไขปัญหาข้อจำกัดและการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ รวมถึงการพิจารณามาตรการสินเชื่อและมาตรการอื่นๆ เพื่อสนับสนุนให้ผู้ประกอบการกลับมาประกอบธุรกิจได้ สอดคล้องกับที่ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี (TTB analytics) คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราชะลอลงจากปัญหาเงินเฟ้อ การดำเนินนโยบายที่เข้มงวดในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก จึงส่งผลให้ผู้ที่ใส่ใจในสุขภาพมองหาทางเลือกในการเดินทางไปรักษาในประเทศที่มีค่าใช้จ่ายที่ต่ำกว่า จึงเป็นโอกาสสำหรับประเทศไทยที่จะเป็นจุดหมายของการเป็นแหล่งท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ที่เพิ่มมากขึ้น สอดรับกับนโยบายของภาครัฐในการให้วีซ่าพำนักระยะยาวสำหรับชาวต่างชาติที่มีศักยภาพหรือกลุ่มผู้ที่มีความมั่งคั่งสูง

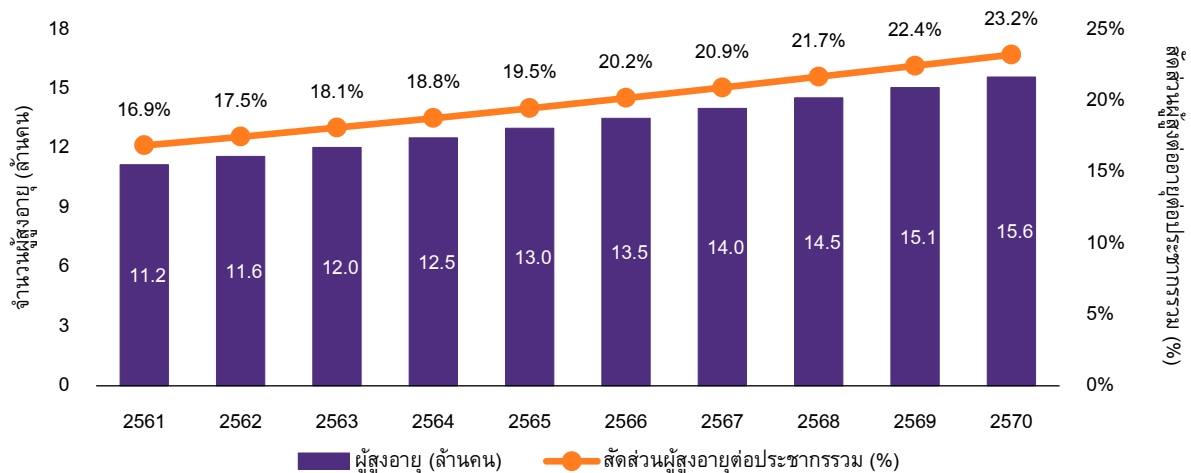
ด้านแนวโน้มอุตสาหกรรมยา คาดว่ามูลค่าจำหน่ายยาจะเติบโตระหว่างปี 2566 ถึงปี 2568 ที่ระดับร้อยละ 5.0 ถึง 6.0 ต่อปี โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจาก

- แนวโน้มการเจ็บป่วยเพิ่มขึ้นจากโรคติดต่อและไม่ติดต่อเรื้อรัง โดยโรคติดต่อ เช่น โรคซาร์ส ไข้หวัดนก ไข้หวัดใหญ่ โรค COVID-19 เป็นต้น มีแนวโน้มการติดต่อเพิ่มขึ้นทั้งในและต่างประเทศ ขณะที่โรคไม่ติดต่อเรื้อรัง พบว่า จากผลของการที่ประเทศไทยเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ (อายุมากกว่า 60 ปี มากกว่าร้อยละ 10 ของประชากร) ส่งผลให้มีจำนวนผู้ป่วยจากโรคต่างๆ เช่น โรคความดันโลหิตสูง โรคความดัน โรคเบาหวาน

โรคหัวใจ เป็นต้น ปรับเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาลเพิ่มสูงขึ้น (ในปี 2565 มีค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพของผู้สูงอายุอยู่ที่ 2.3 แสนล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.8 ของ GDP ปี 2565)

- การเข้าถึงสิทธิการรักษาพยาบาล ได้ช่วยให้ประชาชนสามารถเข้าถึงยาผ่านช่องทางร้านขายยาได้ง่ายขึ้น เช่น โครงการรับยาที่ร้านยาเพื่อลดความแออัดในสถานพยาบาล และโครงการร้านธงฟ้าประชารัฐ
- ผู้ป่วยต่างชาติเข้ามาใช้บริการสถานพยาบาลในประเทศไทยมากขึ้น จากการที่ประเทศไทยเป็นหนึ่งในผู้นำด้านการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ (Medical tourism) ที่มีจุดขายด้านการให้บริการ มาตรฐานการรักษา และค่าใช้จ่ายที่ต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่น
- ความต้องการดูแลสุขภาพที่เพิ่มมากขึ้น โดยประชาชนหันมาให้ความสำคัญในการดูแลสุขภาพในชีวิตประจำวันมากขึ้น เพื่อป้องกันโรคต่างๆ และมีความต้องการบริโภคยาและอาหารเสริมที่เพิ่มสูงขึ้น เช่น วิตามิน ยาสมุนไพร ผลิตภัณฑ์อาหารเสริม และเครื่องดื่มน้ำเสริมโภชนาการ ส่งผลให้ผู้ผลิตมีแนวโน้มที่จะเพิ่มกำลังการผลิตมากขึ้นตามความต้องการของผู้บริโภค
- ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี ช่วยเพิ่มศักยภาพในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ยาให้มีความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งจากการใช้ Big data & analytics, Artificial intelligence และ Machine learning เข้ามามีส่วนร่วมในการค้นคว้าวิจัย นอกจากนี้การพัฒนาเทคโนโลยี 5G ช่วยเอื้อให้เกิดการบริการเภสัชกรรมทางไกล (Tele pharmacy) ที่ทำให้ประชาชนสามารถเข้าถึงการรักษาได้ง่ายมากขึ้น
- นโยบายภาครัฐหนุนการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมยา อย่างเช่น (1) มาตรการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI (2) มาตรการส่งเสริมอุตสาหกรรมผลิตยาในประเทศ ปี 2566-2570 และ (3) แผนยุทธศาสตร์การขับเคลื่อนประเทศไทยด้วยโมเดลเศรษฐกิจ BCG (Bio-Circular-Green economy) ที่จะช่วยเพิ่มมูลค่าการผลิตยา และสร้างความมั่นคงทางยาให้กับประเทศ

แผนภาพที่ 7-2: สัดส่วนผู้สูงอายุต่อจำนวนประชากรรวม



ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC)

ยาสมุนไพรและยาแผนโบราณ

ผลิตภัณฑ์ยาสมุนไพรและยาแผนโบราณยังคงเป็นผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพที่ยังได้รับความนิยมสูงในประเทศไทย โดยกลุ่มเป้าหมายมักเป็นผู้ที่ต้องการหลีกเลี่ยงผลิตภัณฑ์ที่มีส่วนผสมทางเคมีและมีความชอบในผลิตภัณฑ์ที่มีส่วนผสมธรรมชาติ โดยมีการรับรู้ว่ามีผลิตภัณฑ์ที่มีส่วนผสมธรรมชาติจะมีความปลอดภัย หรือมีผลข้างเคียงที่น้อยกว่า โดย Euromonitor ได้พยากรณ์อัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมยาสมุนไพรและยาแผนโบราณในปี 2566 ถึงปี 2570 เท่ากับร้อยละ 8.6, 7.7, 7.2, 6.8 และ 6.2 ต่อปีตามลำดับ

ในปี พ.ศ. 2564 ได้มีประกาศอนุมัติร่างข้อบังคับสำหรับการใช้กัญชงและสาร CBD ในอาหาร และอาหารเสริม ทำให้บริษัทหลายแห่งให้ความสนใจและเริ่มผลิตผลิตภัณฑ์เพื่อใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายนี้ นอกจากนี้ กระทั่งยังได้รับการรับรองให้บริโภคได้อย่างถูกกฎหมาย อย่างไรก็ตามการผลิตผลิตภัณฑ์ต่างๆ จะต้องมีการอนุญาต โดยในปัจจุบันผลิตภัณฑ์ที่มีกัญชงหรือสาร CBD กำลังออกสู่ตลาดในรูปแบบต่างๆ เช่น น้ำมันและแคปซูลสำหรับใช้ภายนอกและภายใน ตัวอย่างเช่น Abhaicanns Cannabis มีสรรพคุณช่วยคลายความเครียด Amaprai Hemp Seed Oil Plus ที่มาในรูปแบบแคปซูล ประกอบด้วยน้ำมันเมล็ดกัญชงซึ่งอุดมด้วยกรดไขมันโอเมก้า 3, 6 และ 9 รวมทั้ง เสริมด้วยวิตามิน D3 และ K2 (MK-7) เป็นต้น

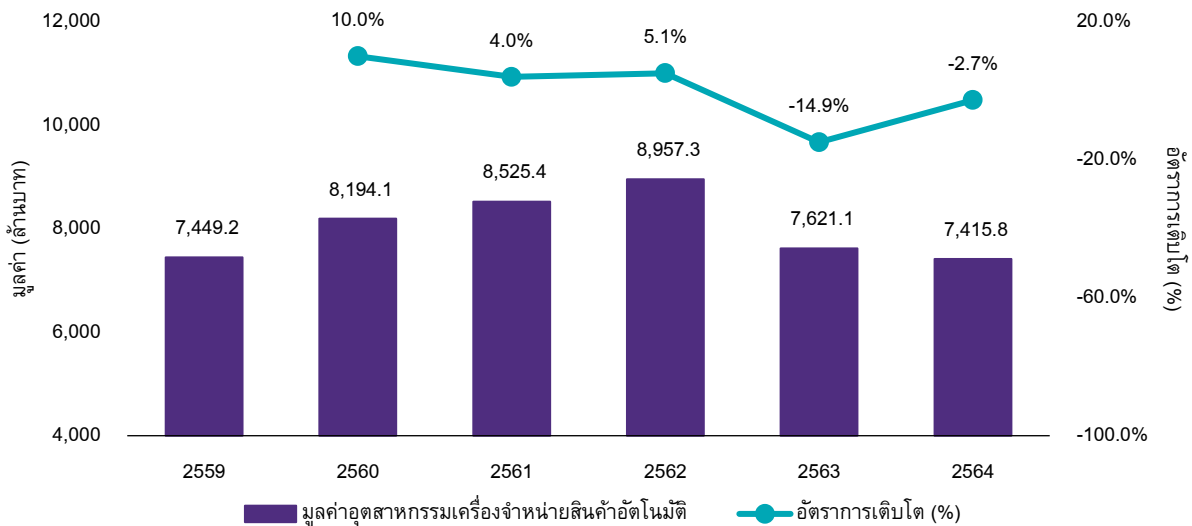
ภาพรวมภาวะอุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ

สถานการณ์อุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ

มูลค่าตลาดของอุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติทั่วโลก ณ ปี 2564 มีมูลค่า 18.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ (คิดเป็นประมาณ 617.6 พันล้านบาท อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564 ที่ 33.383 บาท ต่อ 1 เหรียญสหรัฐ) และคาดการณ์ว่าจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 5.3 ระหว่างปี 2565 ถึงปี 2570 ที่จะทำให้อุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติทั่วโลกคิดเป็น 25.3 พันล้านเหรียญสหรัฐ (คิดเป็นประมาณ 844.6 พันล้านบาท อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564 ที่ 33.383 บาท ต่อ 1 เหรียญสหรัฐ) (อ้างอิงจาก The International Market Analysis Research and Consulting Group: IMARC Group)

อุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในประเทศไทยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2559 ถึงปี 2562 โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 6.3 โดยในปี 2559 มีมูลค่าอยู่ที่ 7,449.2 ล้านบาท และเติบโตเป็น 8,957.3 ล้านบาท ในปี 2562 โดยการเติบโตส่วนใหญ่มาจากทำเลที่ตั้งของเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ส่วนใหญ่จะตั้งอยู่ในพื้นที่ที่มีการสัญจรของประชาชนอย่างหนาแน่น เช่น อาคารสำนักงาน นิคมอุตสาหกรรม ห้างสรรพสินค้า เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 อุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติได้รับผลกระทบทางลบจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดเชื้อไวรัส COVID-19 ทำให้อัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 14.9 และมูลค่าของอุตสาหกรรมลดลงเหลือ 7,621.1 ล้านบาท และลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2564 เป็น 7,415.8 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.7 เนื่องจากประชาชนลดการเดินทางลง และมาตรการปฏิบัติงาน ณ ที่พักอาศัย (Work From Home) ส่งผลให้การสัญจรในพื้นที่ตั้งของเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติต่างๆ นั้นลดลง จึงทำให้ผู้ใช้บริการและยอดขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติลดลงด้วยเช่นกัน

แผนภาพที่ 7-3: มูลค่าและอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ

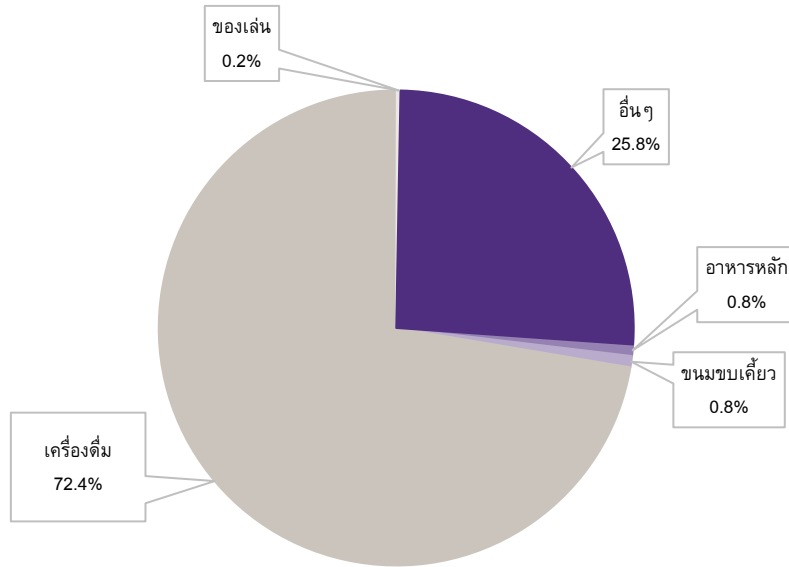


ที่มา: Euromonitor

ปัจจัยความสำเร็จและปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ

ปัจจัยความสำเร็จและปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ คือ กำลังการซื้อของประชาชน ซึ่งสะท้อนจากรายได้ต่อหัวของประชากรไทย โดยกลุ่มคนที่มีรายได้ต่ำถึงปานกลาง ซึ่งเป็นกลุ่มเป้าหมายหลักของธุรกิจนี้ และในปัจจุบันสินค้าที่มีการจำหน่ายผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติมีความหลากหลายมากขึ้น เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้ใช้บริการอย่างครอบคลุม เช่น หน้ากากอนามัย สายชาร์จโทรศัพท์ เป็นต้น โดยเครื่องดื่มเป็นสินค้าที่ถูกจำหน่ายผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้ามากที่สุด

แผนภาพที่ 7-4: สัดส่วนประเภทสินค้าที่ถูกจำหน่ายผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในปี 2564



ที่มา: Euromonitor

อีกหนึ่งปัจจัยความสำเร็จของธุรกิจเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ได้แก่ สถานที่ตั้งของเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ซึ่งผู้ให้บริการมักเลือกสถานที่ที่มีผู้คนสัญจรผ่านตลอด 24 ชั่วโมง เช่น นิคมอุตสาหกรรม สถานีรถไฟ สำนักงาน และในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาผู้ให้บริการเริ่มมีการขยายขอบเขตสถานที่ตั้งของเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยเริ่มเข้าไปติดตั้งเครื่องเหล่านี้ตามสถานที่พักอาศัยเพิ่มมากขึ้น

นอกจากนี้ยังมีปัจจัยที่เกี่ยวกับช่องทางการชำระเงินของเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ เนื่องจากในปัจจุบันคนทั่วไปหันมาชำระค่าสินค้าด้วยอุปกรณ์สมาร์ตโฟนมากขึ้น และอาจเป็นช่องทางการชำระเงินหลักในอนาคต เช่น การชำระเงินผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ด้วยกระเป๋าเงินดิจิทัล ซึ่งแตกต่างจากในอดีตที่เครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติรับแต่เพียงเงินสดเท่านั้น เพราะฉะนั้นการที่ผู้ให้บริการเริ่มติดตั้งระบบเพื่อรองรับการชำระเงินผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ จึงทำให้คนทั่วไปเริ่มหันมาใช้เครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติมากขึ้น

แนวโน้มของอุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในอนาคต

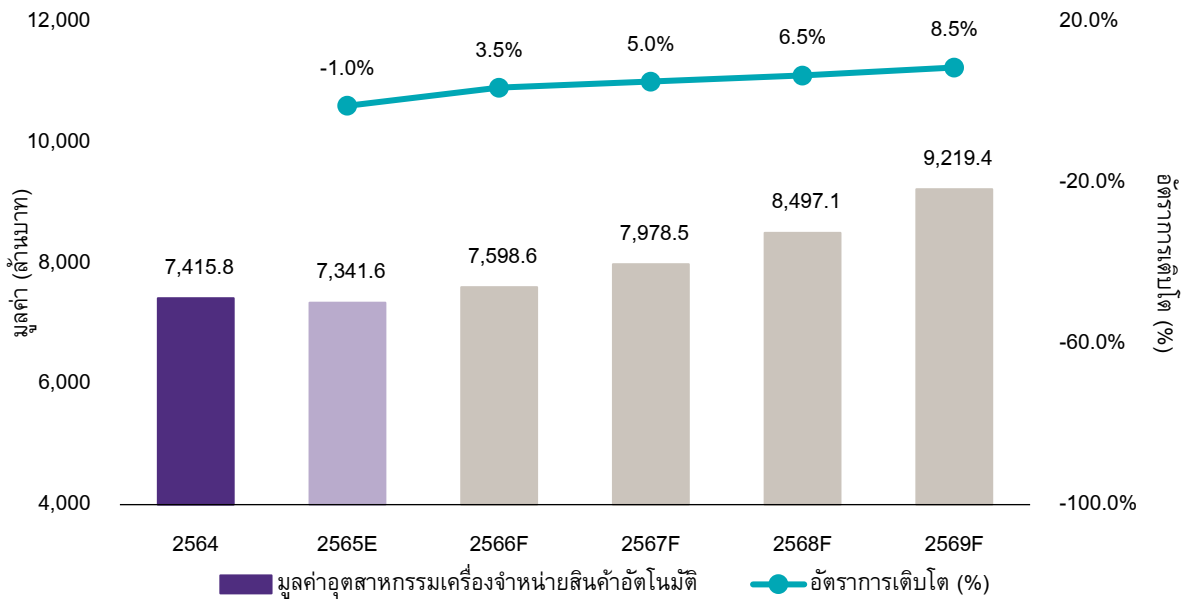
สำหรับแนวโน้มอุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัตินั้น คาดว่าจะสามารถกลับมาฟื้นตัวได้หลังผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดเชื้อไวรัส COVID-19 เริ่มคลี่คลายลง เนื่องจากประชาชนกลับมาทำงานในสถานที่ทำงาน ทำให้เกิดการเลือกซื้อสินค้าผ่านตู้อัตโนมัติมากขึ้น

ในปัจจุบัน เครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติมักตั้งอยู่ในสถานที่ที่มีคนอาศัยอยู่อย่างพลุกพล่าน ทำให้ในอนาคต ผู้ให้บริการมีแนวโน้มที่จะเพิ่มจำนวนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในบริเวณต่างๆ ให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น เช่น สถานีรถไฟ นิคมอุตสาหกรรม เป็นต้น

มากกว่านั้น อุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติยังมีโอกาสที่จะเติบโตได้อีกมากจากการเพิ่มความหลากหลายในตัวสินค้า นอกเหนือจากการจำหน่ายเครื่องดื่มโดยเฉพาะกาแฟ และเครื่องดื่มชูกำลัง ดังนั้นการเพิ่มประเภทของสินค้าให้หลากหลายมากขึ้น จะทำให้ผู้บริโภคไม่มีความจำเป็นในการเลือกซื้อสินค้าจากร้านสะดวกซื้อ

Euromonitor คาดการณ์ว่ามูลค่าตลาดของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจะเติบโตเฉลี่ยที่ร้อยละ 5.9 ตั้งแต่ปี 2565 ไปจนถึงปี 2569

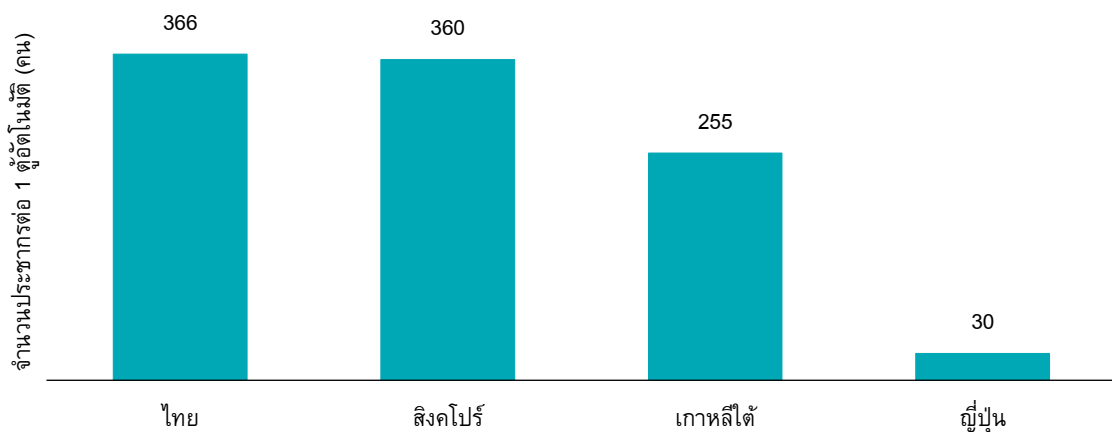
แผนภาพที่ 7-5: คาดการณ์มูลค่าและอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมเครื่องจำหน่ายอัตโนมัติปี 2565 ถึงปี 2569



ที่มา: Euromonitor

ด้านศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี (TTB analytics) คาดการณ์ว่าจำนวนผู้ประกอบการจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในปี 2566 จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในรูปแบบของสัญญาแฟรนไชส์ ซึ่งจะช่วยผลักดันให้รายได้ของธุรกิจขยายตัวได้ถึงร้อยละ 13 ถึง 15 ต่อปี รวมถึงรูปแบบของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติรูปแบบใหม่ๆ ที่จะช่วยดึงดูดผู้บริโภคเข้ามาใช้งานเพิ่มมากขึ้น อีกทั้งธุรกิจยังมีโอกาสในการขยายตัว หากพิจารณาถึงความหนาแน่นของจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติต่อประชากรไทยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ เมื่อเปรียบเทียบกับประเทศญี่ปุ่น ที่มีสัดส่วนของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติต่อประชากรที่ 1 เครื่องต่อประชากรญี่ปุ่นราว 30 คน ถือเป็นความหนาแน่นมากที่สุดในโลก ขณะที่ความหนาแน่นของไทยยังคงอยู่ที่ 1 เครื่องต่อประชากรไทย 366 คน ที่เป็นปัจจัยสนับสนุนในการเติบโตในอนาคตของอุตสาหกรรมตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในประเทศไทย

แผนภาพที่ 7-6: จำนวนประชากรต่อตู้อัตโนมัติ



ที่มา: TTB Analytics

ภาพรวมภาวะอุตสาหกรรมสื่อและโฆษณา

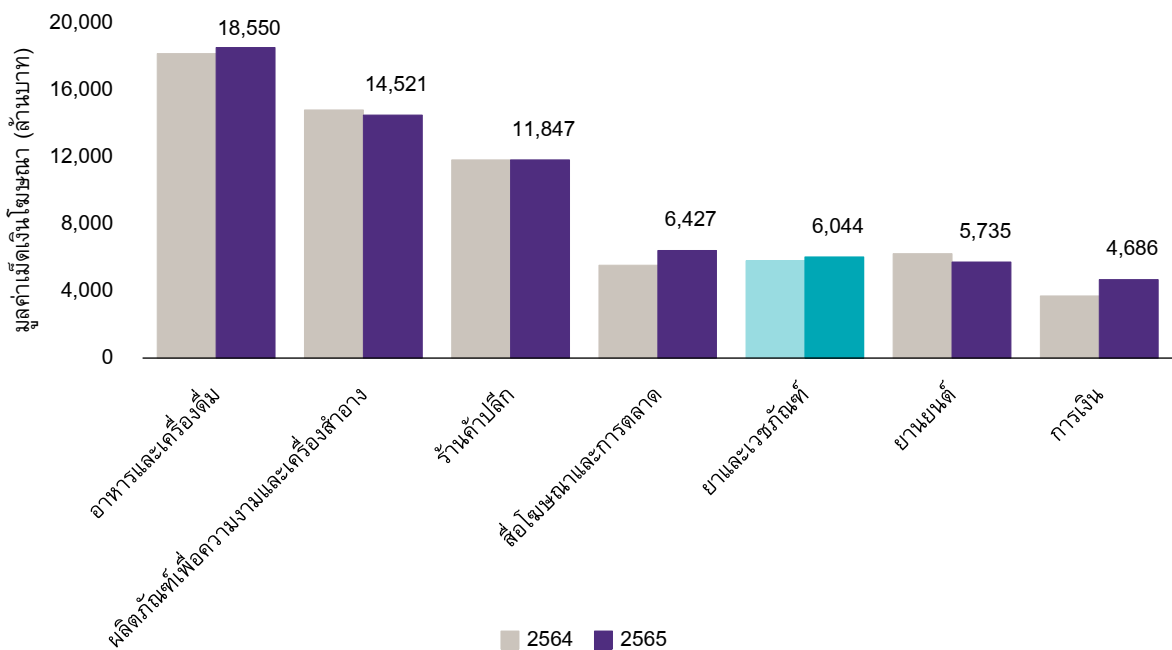
สถานการณ์อุตสาหกรรมสื่อและโฆษณา

ข้อมูลจากศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี (TTB analytics) ประเมินภาพรวมธุรกิจสื่อและโฆษณา โดยจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ได้นำมาซึ่งการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัลอย่างรวดเร็วในประเทศไทย สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลเสียให้หลายเศรษฐกิจ โดยธุรกิจสื่อและโฆษณา (Media & Broadcasting) ได้รับผลกระทบเช่นเดียวกัน โดยในปี 2563 ธุรกิจสื่อและโฆษณาได้รับผลกระทบค่อนข้างรุนแรง สะท้อนจากรายได้ของสื่อโฆษณาที่ปรับลดลงมาอยู่ที่ 107,658 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 12.9 จากปีก่อนหน้า และกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นเล็กน้อยในปี 2564 โดยมีมูลค่าของเม็ดเงินโฆษณารวม 108,757 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.02 โดยประเภทธุรกิจสื่อดั้งเดิม (Traditional Media) เป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด ไม่ว่าจะเป็นจากสื่อสิ่งพิมพ์ สื่อแผ่นป้าย ที่มีรายได้ และเม็ดเงินในการโฆษณาที่มีแนวโน้มลดลง ขณะที่รายได้สื่อทีวียังอยู่ในระดับทรงตัว

ด้านสื่อออนไลน์ (Internet Media) เป็นกลุ่มเดียวที่มีการเติบโตกว่าร้อยละ 28 เนื่องจากสอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้บริโภคที่ใช้เวลาที่บ้านเป็นส่วนใหญ่ และค่าใช้จ่ายในการโฆษณาที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับสื่อประเภทอื่นๆ รวมถึงการเข้าถึงผู้บริโภคได้รวดเร็วกว่า ส่งผลให้ธุรกิจสื่อและโฆษณาประเภทอื่นๆ จำเป็นต้องปรับตัวตามพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป

ขณะที่สถานการณ์ในปี 2565 ได้ผ่อนคลายลงจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวกลับมาได้รวดเร็ว โดยกลับมาอยู่ในระดับก่อนสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ซึ่งเป็นผลดีต่อธุรกิจสื่อและโฆษณา สะท้อนออกมาจากมูลค่าเม็ดเงินโฆษณาในปี 2565 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 118,678 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 9.12 จากปีก่อนหน้า ตามการรายงานของเนลสัน (Nielsen) เรื่องเม็ดเงินโฆษณาเดือนธันวาคมปี 2565 โดยสื่อโฆษณาที่มีการขยายตัวสูงสุด คือ การโฆษณาผ่านโรงภาพยนตร์ ที่มีเม็ดเงินโฆษณา 7,730 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 117.44 จากปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตามสื่อทีวีดิจิทัลยังคงเป็นสื่อที่มีเม็ดเงินโฆษณาสุงที่สุด อยู่ที่ 62,664 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 1.55 จากปีก่อนหน้า รวมถึงสื่อสิ่งพิมพ์ที่มีเม็ดเงินโฆษณาที่ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยปรับลดลงร้อยละ 2.15 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 3,049 ล้านบาท

แผนภาพที่ 7-7: เม็ดเงินค่าโฆษณาแยกตามกลุ่มอุตสาหกรรมในประเทศไทย



ที่มา: Nielsen advertising information service

ขณะที่ในปี 2566 ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี (TTB analytics) คาดว่ารายได้รวมของสื่อโฆษณาจะยังคงมีแนวโน้มเติบโตได้มากขึ้น และรายได้จากช่องทางออนไลน์จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง พิจารณาจากจำนวนผู้ใช้แพลตฟอร์มโซเชียลมีเดียในไทยที่สูงถึง 81% ของประชากรทั้งหมด นอกจากนี้ค่าโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์ในประเทศไทยยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าโฆษณาผ่านช่องทางอื่นๆ และยังมีระดับสัดส่วนค่าใช้จ่ายโฆษณาต่ำกว่าประเทศต่างๆ ใน เอเชีย สหรัฐอเมริกา อังกฤษ จึงมีโอกาที่การโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์จะเป็นตลาดที่ขยายตัวได้อีกมากในอนาคต และสื่อโฆษณาช่องทางนี้ยังสามารถเข้าถึงผู้บริโภคได้ง่ายขึ้น ดังนั้นธุรกิจต่างๆ จึงควรมีการปรับเปลี่ยนเพื่อตอบรับกับความต้องการของผู้บริโภค โดยสามารถใช้แนวทางได้ ดังนี้

1. การมีช่องทางสื่อที่ผสมผสาน เช่น การนำสื่อดั้งเดิมไปเติมเต็มบนช่องทางอินเทอร์เน็ตมากขึ้น
2. แสวงหาช่องทางใหม่ๆ ในการโฆษณาผ่านโซเชียลมีเดียแพลตฟอร์ม, สตริมมิงแพลตฟอร์ม และ ทีวีดิจิทัลแพลตฟอร์ม เช่น Facebook, Instagram, Over-the-Top TV (OTT TV) , Line , Tiktok , Youtube เป็นต้น ที่เป็นที่ยอมรับของผู้บริโภคในปัจจุบัน
3. สร้างเนื้อหาที่มีคุณภาพและสร้างสรรค์ที่ตรงกับความสนใจของผู้บริโภค
4. สร้างการมีส่วนร่วมกับผู้บริโภคผ่านกิจกรรมในช่องทางต่างๆ โดยสามารถนำเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้ในการเก็บข้อมูลในอดีตและนำมาวิเคราะห์พฤติกรรมของผู้บริโภค อย่างไรก็ตามธุรกิจต่างๆ ควรปรับตัวให้สอดคล้องกับเทรนด์ไลฟ์สไตล์ผู้บริโภคในยุคดิจิทัล เฝ้าสังเกตพฤติกรรมของผู้บริโภคซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา และสถานการณ์ทางสังคมในด้านต่างๆ เพื่อให้สามารถรักษาผลประโยชน์ พัฒนาสินค้า พัฒนาการแข่งขันทางการตลาดที่สูงขึ้น รวมไปถึงสามารถเข้าถึงและดึงดูดลูกค้าตามกลุ่มเป้าหมายได้สำเร็จ

เอกสารแนบ 4: ประมาณการเงินเพื่อของ IMF

ตารางที่ 7-11: ตารางแสดงประมาณการอัตราเงินเฟ้อตั้งแต่ปี 2566 ถึง 2570 จากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF) โดยคำนวณจากดัชนีราคาผู้บริโภคเฉลี่ย (Average Consumer Price) ประจำปี 2565

หน่วย: ร้อยละ	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ประเทศไทย	2.82	1.45	2.30	2.00	2.00



© 2023 Grant Thornton Services Ltd. All rights reserved.

"Grant Thornton" refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. Grant Thornton Services Ltd. is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

หนังสือมอบฉันทะแบบ ก.

Proxy (Form A)

(แบบทั่วไปซึ่งเป็นแบบที่ง่ายไม่ซับซ้อน)

ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ.2550

ติดอากร
แสตมป์
20 บาท

เขียน

Written at

วันที่

เดือน

พ.ศ.

Date

Month

Year

(1) ข้าพเจ้า สัญชาติ อยู่บ้านเลขที่ ซอย

I/We

Nationality

Residing/Located at no.

Soi

ตำบล/แขวง อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์

Tambol/Kwaeng

Amphur/Khet

Province

Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

Being a shareholder of JSP Pharmaceutical Manufacturing (Thailand) Public Company Limited.

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง

holding the total number of

shares Having the rights to vote equal to votes

(3) ขอมอบฉันทะให้ Hereby authorise

 1. อายุ ปี อยู่บ้านเลขที่ ถนน

Age

years

Residing at no.

Road

ตำบล/แขวง อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์

Tambol/Kwaeng

Amphur/Khet

Province

Postal Code

หรือมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัท ท่านใดท่านหนึ่งดังต่อไปนี้ Or hereby authorise one of the Company's independent directors as follow:

 2. น.ส. โสภาวดี เลิศมนัสชัย อายุ 70 ปี อยู่บ้านเลขที่ 9/244 ถนน ลาดกระบัง

Ms. Sopawadee Lertmanaschai Age 70 Year Residing at no. 9/244 Road Lat Krabang

ตำบล/แขวง ลาดกระบัง อำเภอ/เขต ลาดกระบัง จังหวัด กรุงเทพฯ รหัสไปรษณีย์ 10520 หรือ

Tambol/Kwaeng Lat Krabang Amphur/Khet Lat Krabang Province Bangkok Postal Code 10520 or

 3. นายวินิต อัครกวีวิรี อายุ 67 ปี อยู่บ้านเลขที่ 420 ถนน บรมราชชนนี

Mr. Vinit Usavakidviree Age 67 Year Residing at no. 420 Road Borommaratchachonnani

ตำบล/แขวง บางบำหรุ อำเภอ/เขต บางพลัด จังหวัด กรุงเทพฯ รหัสไปรษณีย์ 10700 หรือ

Tambol/Kwaeng Bang Bamru Amphur/Khet Bang Phlat Province Bangkok Postal Code 10700 or

 4. น.ส. ลลิตา หงษ์รัตนวงศ์ อายุ 45 ปี อยู่บ้านเลขที่ 1155/228 ถนน สุทธิสารวิจิตรชัย

Ms. Lalita Hongratanawong Age 45 Year Residing at no. 1155/228 Road Suthisan Winitchai

ตำบล/แขวง ดินแดง อำเภอ/เขต ดินแดง จังหวัด กรุงเทพฯ รหัสไปรษณีย์ 10400

Tambol/Kwaeng Din Daeng Amphur/Khet Din Daeng Province Bangkok Postal Code 10400

โปรดกา
เครื่องหมาย
หน้าชื่อ
ผู้รับมอบฉันทะ
เพียงชื่อ
เดียว

Please
place a tick
mark to
only one
proxy

คนใดคนหนึ่งเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 ในรูปแบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ในวันอังคารที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2566 เวลา 10.00 น. หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

Anyone of these persons as my/our proxy ("proxy") to attend and vote on my/our behalf at the Annual General Meeting of Shareholders for the Year 2023 (E-AGM) to be held on Tuesday, 18 April 2023, at 10.00 a.m. or such other date, time and place as the Meeting may be held.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะกระทำไปในการประชุมนั้นให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any acts performed by the proxy in the Meeting shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงชื่อ/Signed.....ผู้มอบฉันทะ/Grantor
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

หมายเหตุ : ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

Remark : The shareholder appointing the proxy shall appoint only one proxy to attend the Meeting and cast votes. The shareholder cannot split his/her votes to different proxies to vote separately.

**หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.
Proxy (Form B)**

(แบบที่กำหนดรายการต่าง ๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจนตายตัว)

ทำยประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

ติดอากร
แสตมป์
20 บาท

เขียน

Written at

วันที่

เดือน

พ.ศ.

Date

Month

Year

(1) ข้าพเจ้า สัญชาติ

I/We

Nationality

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง

Residing/Located at no. Road Tambol/Kwaeng

อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์

Amphur/Khet Province Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

Being a shareholder of JSP Pharmaceutical Manufacturing (Thailand) Public Company Limited.

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้

Holding the total number of shares and having the rights to vote equal to votes as follows

(3) ขอมอบฉันทะให้/Hereby authorise

1. อายุ ปี

Age Year

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง

Residing at No. Road Tambol/Kwaeng

อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์ หรือ

Amphur/Khet Province Postal Code or

2. น.ส. โสภาวดี เลิศมนัสชัย อายุ 70 ปี อยู่บ้านเลขที่ 9/244 ถนน ลาดกระบัง

Ms. Sopawadee Lertmanaschai Age 70 Year Residing at no. 9/244 Road Lat Krabang

ตำบล/แขวง ลาดกระบัง อำเภอ/เขต ลาดกระบัง จังหวัด กรุงเทพฯ รหัสไปรษณีย์ 10520หรือ

Tambol/Kwaeng Lat Krabang Amphur/Khet Lat Krabang Province Bangkok Postal Code 10520 or

3. นายวินิต อัสวักิจวีรี อายุ 67 ปี อยู่บ้านเลขที่ 420 ถนน บรมราชชนนี

Mr. Vinit Usavakidviree Age 67 Year Residing at no. 420 Road Borommaratchachonnani

ตำบล/แขวง บางบำหรุ อำเภอ/เขต บางพลัด จังหวัด กรุงเทพฯ รหัสไปรษณีย์ 10700หรือ

Tambol/Kwaeng Bang Bamru Amphur/Khet Bang Phlat Province Bangkok Postal Code 10700 or

4. น.ส. ลลิตา หงษ์รัตนวงศ์ อายุ 45 ปี อยู่บ้านเลขที่ 1155/228 ถนน สุทธิสารวินิจัย

Ms. Lalita Hongratanawong Age 45 Year Residing at no. 1155/228 Road Suthisan Winitchai

ตำบล/แขวง ดินแดง อำเภอ/เขต ดินแดง จังหวัด กรุงเทพฯ รหัสไปรษณีย์ 10400

Tambol/Kwaeng Din Daeng Amphur/Khet Din Daeng Province BangkokPostal Code 10400

โปรดกา
เครื่องหมาย
หน้าชื่อ
ผู้รับมอบฉันทะ
เพียงชื่อเดียว

Please
place a tick
mark to only
one proxy

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 ในรูปแบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ในวันอังคารที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2566 เวลา 10.00 น. หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

Anyone of these persons as my/our proxy ("proxy") to attend and vote on my/our behalf at the Annual General Meeting of Shareholders for the Year 2023 (E-AGM) to be held on Tuesday, 18 April 2023, at 10.00 a.m. or such other date, time and place as the Meeting may be held.

- (4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In the Meeting, I/We grant the proxy to consider and vote on my/our behalf as follows.

วาระที่ 1 รับทราบรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2565

Agenda 1 To Acknowledge the Annual Report for the Year 2022

- เนื่องจากวาระนี้เป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่มีการออกเสียงลงคะแนน

This agenda is for acknowledgement. Resolution is not required.

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

Agenda 2 To Consider Approving the Financial Statements for the Year Ended 31 December 2022

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย สำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และงดการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565

Agenda 3 To Consider Approving the Appropriation of Net Profit to be Legal Reserve for the Performance for the Year Ended 31 December 2022 and Omission of the Annual Dividend Payment for the Year 2022

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

**วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและกรรมการชุดย่อยประจำปี 2566 และ
การจ่ายค่าตอบแทนแก่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนสำหรับการประชุมใน
ปี 2565**

**Agenda 5 To Consider Approving the Determination of Remuneration of Directors and
Subcommittees for the Year 2023 and the Payment of Remuneration of the Nomination
and Remuneration Committee for the Meeting in the Year 2022**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she
deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชี ประจำปี 2566
**Agenda 6 To Consider Approving the Appointment of Company's Auditors and Specification of
Auditors' Remuneration for the Year 2023**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she
deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัท

Agenda 7 To Consider Approving the Amendment of Company's Articles of Association

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she
deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการลงทุนในธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัยของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) โดยบริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ของบริษัทฯ

Agenda 8 To Consider Approving the Investment in the Academic Laboratory Research, Scientific Test and Analysis, Training and Seminar, and Consultancy for Research Fund Application Businesses of CDIP (Thailand) Public Company Limited (“CDIP”) by the Company’s Subsidiary Company to be Newly Established

- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 9 พิจารณานุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการรับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย ของบริษัทย่อย

Agenda 9 To Consider Approving the Connected and Acquisition Transactions of the Shares of CDIP (Thailand) Public Company Limited, which Operated in the Academic Laboratory Research, Scientific Test and Analysis, Training and Seminar, and Consultancy for Research Fund Application Businesses of the Subsidiary Company

- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 10 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

Agenda 10 Other matters (if any)

- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้อง และไม่ใช้เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

If the proxy does not vote consistently with my/our voting intention as specified herein, such vote shall be deemed incorrect and is not made on my/our behalf as the Company's shareholder.

(5) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(5) In the event that I/we have not specified my/our voting intention on any agenda item or have not clearly specified or in case the Meeting considers or passes resolutions in any matters other than those specified above, including in case there is any amendment or addition of any fact, the proxy shall have the right to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะ ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any acts performed by the proxy in the Meeting, except in the event that the proxy does not vote consistently with my/our voting intention as specified herein, shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงชื่อ/Signed ผู้มอบฉันทะ/Grantor
(.....)

ลงชื่อ/Signedผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signedผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signedผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

หมายเหตุ

Remark

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

The shareholder appointing the proxy shall appoint only one proxy to attend the Meeting and cast votes. The shareholder cannot split his/her votes to different proxies to vote separately.

2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุด หรือ เลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

In the Agenda for the election of directors, the vote may be made for all or certain directors.

3. ในกรณีที่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบ ฉันทะแบบ ข. ตามแนบ

In case where the statement exceeds those specified above, additional details may have specified in the Attachment to Proxy Form B provided.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

Attachment to Proxy Form (Form B)

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ในรูปแบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ในวันอังคารที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2566 เวลา 10.00 น. หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

A proxy is granted by a shareholder of JSP Pharmaceutical Manufacturing (Thailand) Public Company Limited at the Annual General Meeting of Shareholders for the Year 2023 (E-AGM) to be held on Tuesday, 18 April 2023, at 10.00 a.m. or such other date, time and place as the Meeting may be held.

วาระที่ เรื่อง

Agenda No. Subject:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

Approve

Disapprove

Abstain

วาระที่ เรื่อง

Agenda No. Subject:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

Approve

Disapprove

Abstain

วาระที่ เรื่อง

Agenda No. Subject:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

Approve

Disapprove

Abstain

วาระที่ เรื่อง (เลือกตั้งกรรมการใหม่) (ต่อ)

Agenda No. Subject: (Election of new directors) (continued)

(ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

(ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

เลือกตั้งกรรมการทั้งหมด

Vote for all nominated candidates

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

การแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

Election of each individual nominated candidate

ชื่อกรรมการ

Election of

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

ชื่อกรรมการ

Election of

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

ชื่อกรรมการ

Election of

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

ติดอากร
แสตมป์
20 บาท

หนังสือมอบฉันทะแบบ ค.
Proxy (Form C)

(แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)

เขียน

Written at

วันที่

เดือน

พ.ศ.

Date

Month

Year

(1) ข้าพเจ้า

I/We

สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ ถนน ตำบล/แขวง

Residing/Located at no.

Road

Tambol/Kwaeng

อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์

Amphur/Khet

Province

Postal Code

ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ

As the custodian of

(2) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

Being a shareholder of JSP Pharmaceutical Manufacturing (Thailand) Public Company Limited.

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้นและออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง

Holding the total number of

shares and having the rights to vote equal to

votes

(3) ขอมอบฉันทะให้/Hereby authorise

1. อายุ ปี
Age Year

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง

Residing at no.

Road

Tambol/Kwaeng

อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์

Amphur/Khet

Province

Postal Code

หรือ

2. น.ส. โสภาวดี เลิศมนัสชัย อายุ 70 ปี อยู่บ้านเลขที่ 9/244 ถนนลาดกระบัง

or

Ms. Sopawadee Lertmanaschai Age 70 Year Residing at no. 9/244 Road Lat Krabang,

แขวงลาดกระบัง เขตลาดกระบัง กรุงเทพฯ รหัสไปรษณีย์ 10520 หรือ

Kwaeng Lat Krabang, Khet Lat Krabang, Bangkok Postal Code 10520 or

หรือ

นายวินิต อัสวากิจวีร์ อายุ 67 ปี อยู่บ้านเลขที่ 420 ถนน บรมราชชนนี

or

Mr.Vinit Usavakidviree Age 67 Year Residing at no. 420 Road Borommaratchachonnani,

แขวงบางบำหรุ เขตบางพลัด กรุงเทพฯ รหัสไปรษณีย์ 10700 หรือ

Kwaeng Bang Bamru, Khet Bang Phlat, Bangkok Postal Code 10700 or

หรือ

น.ส. ลลิตา หงษ์รัตนวงศ์ อายุ 45 ปี อยู่บ้านเลขที่ 1155/228 ถนนสุทธิสารวินิจฉัย

or

Ms. Lalita Hongratanawong Age 45 Year Residing at no. 1155/228 Road Suthisan Winitchai,

แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ รหัสไปรษณีย์ 10400

Kwaeng Din Daeng, Khet Din Daeng, Bangkok Postal Code 10400

โปรดกา
เครื่องหมาย
หน้าชื่อ
ผู้รับมอบฉันทะ
เพียงชื่อเดียว

Please
place a tick
mark to only
one proxy

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 ในรูปแบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ในวันอังคารที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2566 เวลา 10.00 น. หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

Anyone of these persons as my/our proxy ("proxy") to attend and vote on my/our behalf at the Annual General Meeting of Shareholders for the Year 2023 (E-AGM) to be held on Tuesday, 18 April 2023, at 10.00 a.m. or such other date, time and place as the Meeting may be held.

- (4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในครั้งนี ดังนี้

In the Meeting, I/We grant the proxy to consider and vote on my/our behalf as follows.

- มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้

Grant all of my/our proxy in accordance with the number of shares with voting right I/We hold

- มอบฉันทะบางส่วนคือ/Grant certain of my/our proxy as follows:

- หุ้นสามัญหุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

Ordinary share shares and having the rights to vote equal to votes

- (5) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In the Meeting, I/we grant the proxy to consider and vote on my/our behalf as follows:

วาระที่ 1 รับทราบรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2565

Agenda 1 To Acknowledge the Annual Report for the Year 2022

- เนื่องจากวาระนี้เป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่มีการออกเสียงลงคะแนน

This agenda is for acknowledgement. Resolution is not required.

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

Agenda 2 To Consider Approving the Financial Statements for the Year Ended 31 December 2022

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

วาระที่ 3 พิจารณานำมติการจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย สำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และงดการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565

Agenda 3 To Consider Approving the Appropriation of Net Profit to be Legal Reserve for the Performance for the Year Ended 31 December 2022 and Omission of the Annual Dividend Payment for the Year 2022

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 4 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ

Agenda 4 To Consider Approving the Appointment of Directors in Place of Directors who are to be Retired by Rotation

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- การแต่งตั้งกรรมการทั้งหมดที่เสนอ
Vote for all nominated candidates
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |
- การแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
Election of each individual nominated candidate
- ชื่อกรรมการ นางสาวลลิตา หงษ์รัตนวงศ์
Election of Ms. Lalita Hongratanawong
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |
- ชื่อกรรมการ นายณัฐวุฒิ วิบูลพัฒน์วงศ์
Election of Mr. Natthawut Viboonpatanawong
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |
- ชื่อกรรมการ นายพิชญ์ แดงประเสริฐ
Election of Mr. Pissanu Daengprasert
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

ชื่อกรรมการ นายทวัช กิจก้งวาล

Election of Mr. Tawat Kitkungvan

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

วาระที่ 5 พิจารณาการอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและกรรมการชุดย่อยประจำปี 2566 และจ่ายค่าตอบแทนแก่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนสำหรับการประชุมในปี 2565

Agenda 5 To Consider Approving the Determination of Remuneration of Directors and Subcommittees for the Year 2023 and the Payment of Remuneration of the Nomination and Remuneration Committee for the Meeting in the Year 2022

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชี ประจำปี 2566

Agenda 6 To Consider Approving the Appointment of Company's Auditors and Specification of Auditors' Remuneration for the Year 2023.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัท

Agenda 7 To Consider Approving the Amendment of Company's Articles of Association

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการลงทุนในธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการ รับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัยของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“CDIP”) โดยบริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ของบริษัทฯ

Agenda 8 To Consider Approving the Investment in the Academic Laboratory Research, Scientific Test and Analysis, Training and Seminar, and Consultancy for Research Fund Application Businesses of CDIP (Thailand) Public Company Limited (“CDIP”) by the Company’s Subsidiary Company to be Newly Established

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	<input type="checkbox"/> งดออกเสียง
Approve	Disapprove	Abstain

วาระที่ 9 พิจารณานุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัท ซีดีไอพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการรับจ้างวิจัยเชิงวิชาการในห้องปฏิบัติการรับจ้างทดสอบและวิเคราะห์ผลทางวิทยาศาสตร์ ส่วนงานฝึกอบรมและสัมมนา และส่วนงานให้คำปรึกษาการยื่นขอทุนวิจัย ของบริษัทย่อย

Agenda 9 To Consider Approving the Connected and Acquisition Transactions of the Shares of CDIP (Thailand) Public Company Limited, which Operated in the Academic Laboratory Research, Scientific Test and Analysis, Training and Seminar, and Consultancy for Research Fund Application Businesses of the Subsidiary Company

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	<input type="checkbox"/> งดออกเสียง
Approve	Disapprove	Abstain

วาระที่ 10 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

Agenda 10 Other businesses (if any)

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	<input type="checkbox"/> งดออกเสียง
Approve	Disapprove	Abstain

การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้อง และไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

If the proxy does not vote consistently with my/our voting intention as specified herein, such vote shall be deemed incorrect and is not made on my/our behalf as the Company's shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(6) In the event that I/we have not specified my/our voting intention on any agenda item or have not clearly specified or in case the Meeting considers or passes resolutions in any matters other than those specified above, including in case there is any amendment or addition of any fact, the proxy shall have the right to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any acts performed by the proxy in the Meeting, except in the event that the proxy does not vote consistently with my/our voting intention as specified herein, shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงชื่อ/Signed ผู้มอบฉันทะ/Grantor
(.....)

ลงชื่อ/Signedผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signedผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signedผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

หมายเหตุ :

Remark :

1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น

The Proxy Form C is only used for the shareholder who as specified in the register is a foreign investor and has appointed a custodian in Thailand to be a share depository and keeper

2. หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมหนังสือมอบฉันทะคือ

The documents needed to be attached to this Proxy Form are:

- (1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
Power of attorney from the shareholder empowering the custodian to sign this Proxy Form on his/her behalf
- (2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน (Custodian)
Letter of certification to certify that the signor in this Proxy Form have a permit to act as a custodian

3. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

The shareholder appointing the proxy shall appoint only one proxy to attend the Meeting and cast votes. The shareholder cannot split his/her votes to different proxies to vote separately.

4. วาระแต่งตั้งกรรมการสามารถแต่งตั้งกรรมการทั้งชุดหรือแต่งตั้งกรรมการรายบุคคล

In the Agenda for the election of directors, the vote may be made for all or certain directors.

5. ในกรณีที่มีวาระที่พิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตามแนบ

In case where the statement exceeds those specified above, additional details may be specified in the Attachment to Proxy Form C provided.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค.

Attachment to Proxy Form (Form C)

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ในรูปแบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ในวันอังคารที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2566 เวลา 10.00 น. หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

A proxy is granted by a shareholder of JSP Pharmaceutical Manufacturing (Thailand) Public Company Limited. at the Annual General Meeting of Shareholders for the Year 2023 (E-AGM) to be held on Tuesday, 18 April 2023, at 10.00 a.m. or such other date, time and place as the Meeting may be held.

 วาระที่ เรื่อง

Agenda No. Subject:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

วาระที่ เรื่อง

Agenda No. Subject:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

วาระที่ เรื่อง

Agenda No. Subject:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

- วาระที่ เรื่อง (เลือกตั้งกรรมการใหม่) (ต่อ)

Agenda No. Subject: (Election of new directors) (continued)

- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and vote independently as he/she deems appropriate.

- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to vote in accordance with my/our intention as follows.

- เลือกตั้งกรรมการทั้งหมด

Vote for all nominated candidates

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

- การแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

Election of each individual nominated candidate

ชื่อกรรมการ

Election of

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

ชื่อกรรมการ

Election of

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

ชื่อกรรมการ

Election of

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

รายละเอียดประวัติกรรมการอิสระที่ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ

ชื่อ-นามสกุล	นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย		อายุ	70 ปี
ที่อยู่ติดต่อ	255, 257 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพฯ 10120			
ประเภทกรรมการ	กรรมการอิสระ			
ตำแหน่ง	- ประธานกรรมการตรวจสอบ - กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน			
วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ	24 มีนาคม 2564			
การศึกษา	- ปริญญาโท คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาตรี คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์			
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- Director Certification Program (DCP) 2/2543 - Audit Committee Program (ACP) 27/2009 - Successful Formulation & Execution of Strategy (SFE) 6/2010 - Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) 22/2562			
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท จดทะเบียนอื่น	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท	
	2561 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัล พลาซ่า จำกัด (มหาชน)	
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท หรือกิจการอื่น	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท	
	2558 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท หรือกิจการอื่น	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท	
	2565 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ซีเอส ดิจิตอล เน็ตเวิร์ค จำกัด	
	2563 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท โซติวฒน์อุตสาหกรรมผลิต จำกัด (มหาชน)	
	2562 - ปัจจุบัน	กรรมการ และประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
ประสบการณ์ทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท	
	2557 - 2564	กรรมการอิสระ กรรมการ ตรวจสอบและความเสี่ยง และ กรรมการความรับผิดชอบต่อ สังคมเพื่อการพัฒนาอย่างยั่งยืน	บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	
	2562 - 2564	กรรมการอิสระ	บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน)	
	2558 - 2560	กรรมการ และประธานกรรมการ ตรวจสอบ	การไฟฟ้านครหลวง	
	2557 - 2561	กรรมการและกรรมการบริหาร	องค์การนาฬิกากรรม	
	2556 - 2559	กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิด้าน การเงิน	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์	
การเข้าร่วมประชุมปี 2565	<ul style="list-style-type: none"> • คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • คณะกรรมการตรวจสอบ 5/5 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน 1/1 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและวิสามัญผู้ถือหุ้น 2/2 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) 			

การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	- ไม่มี -
ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา	- ไม่มี -
ส่วนได้เสียพิเศษในวาระการประชุม	- ไม่มี -

ชื่อ-นามสกุล	นายวินิต อัครวิจิตร	อายุ	67 ปี
ที่อยู่ติดต่อ	255, 257 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพฯ 10120		
ประเภทกรรมการ	กรรมการอิสระ		
ตำแหน่ง	กรรมการตรวจสอบ		
วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ	3 ธันวาคม 2561		
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาเภสัชศาสตร์บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย		
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	Director Accreditation Program (DAP) 159/2019		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท จดทะเบียนอื่น	- ไม่มี -		
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท หรือกิจการอื่น	- ไม่มี -		
ประสบการณ์ทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
	2562 - ปัจจุบัน	เภสัชกรเชี่ยวชาญเฉพาะ	สำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา กระทรวงสาธารณสุข
	2546 – 2559	ผู้ทรงคุณวุฒิ/ผู้อำนวยการกอง ควบคุมเครื่องมือแพทย์/ผู้อำนวยการ สำนักยา/เภสัชกร	สำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา กระทรวงสาธารณสุข
การเข้าร่วมประชุมปี 2565	<ul style="list-style-type: none"> • คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • คณะกรรมการตรวจสอบ 5/5 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) • ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและวิสามัญผู้ถือหุ้น 2/2 ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ 100.00) 		
การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	- ไม่มี -		
ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา	- ไม่มี -		
ส่วนได้เสียพิเศษในวาระการประชุม	- ไม่มี -		

ชื่อ-นามสกุล	นางสาวลลิตา หงษ์รัตนวงศ์		อายุ	45 ปี
ที่อยู่ติดต่อ	255, 257 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพฯ 10120			
ประเภทกรรมการ	กรรมการอิสระ			
ตำแหน่ง	- กรรมการตรวจสอบ - ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน			
วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ	3 ธันวาคม 2561			
การศึกษา	- สาขา Management Science (Finance), Illinois Institute of Technology - ปริญญาโท สาขา Finance, Illinois Institute of Technology - ปริญญาโท สาขา Information Technology in Business(MIS), จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาตรี สาขาบัญชี (AIS) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย			
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- Director Certification Program (DCP) 2017 - Director Accreditation Program (DAP) 2016 - Board Nomination and Compensation 2019			
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท จดทะเบียนอื่น	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท	
	2562 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการ ตรวจสอบ และกรรมการ สรรหาและพิจารณา ค่าตอบแทน	บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)	
การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัท หรือกิจการอื่น	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท	
	2561 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการ ตรวจสอบ และประธาน กรรมการสรรหาและ พิจารณาค่าตอบแทน	บริษัท อินฟราเซท จำกัด (มหาชน)	
ประสบการณ์ทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท	
	2564 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท อินท์ เอกซ์ จำกัด	
การเข้าร่วมประชุมปี 2565	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท	
	2553 - ปัจจุบัน	อาจารย์	มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	
การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	- ไม่มี -			
ประวัติการกระทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา	- ไม่มี -			
ส่วนได้เสียพิเศษในวาระการประชุม	- ไม่มี -			

ข้อบังคับบริษัทเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

การประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 35 การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทให้จัดขึ้น ณ ท้องที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือจังหวัดใกล้เคียง หรือ ณ ที่อื่นใดภายในราชอาณาจักรไทย หรืออาจจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามที่คณะกรรมการจะกำหนด

ข้อ 36 ให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละหนึ่ง (1) ครั้ง การประชุมเช่นว่านี้ให้เรียกว่า "ประชุมสามัญ" การประชุมสามัญดังกล่าวให้จัดให้มีขึ้นภายในสี่ (4) เดือนภายหลังวันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่น ๆ ให้เรียกว่า "ประชุมวิสามัญ"

คณะกรรมการจะเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้แต่จะเห็นสมควร หรือเมื่อผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคน ซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด เข้าชื่อกันทำหนังสือในฉบับเดียวกันร้องขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นก็ได้โดยในหนังสือร้องขอนั้นจะต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดประชุมภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้นข้างต้น ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้ในวันนั้นจะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาดังกล่าว ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่า การประชุมผู้ถือหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเรียกประชุมเองตามวรรคก่อนครั้งใด มีจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับ ผู้ถือหุ้นตามวรรคก่อนต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

ข้อ 37 ในการบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบ วาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา พร้อมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัดทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม และให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย โดยจะต้องโฆษณาเป็นระยะเวลาสาม (3) วันติดต่อกัน

ข้อ 44 กิจการอันที่ประชุมสามัญประจำปีพึงกระทำมีดังนี้

- (1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่เสนอต่อที่ประชุมแสดงถึงผลการดำเนินการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา
- (2) พิจารณาและอนุมัติงบแสดงฐานะทางการเงินและบัญชีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
- (3) พิจารณาจัดสรรเงินกำไรและจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรอง
- (4) พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระและกำหนดค่าตอบแทน
- (5) พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน
- (6) กิจการอื่น ๆ

องค์ประชุม

ข้อ 38 ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) เข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลาค้นไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมงจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ การประชุมนั้นเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 41 ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุม หรือไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

การลงคะแนนเสียง

ข้อ 42 ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

ข้อ 43 การออกเสียงลงมติใด ๆ หรือการอนุมัติกิจการใด ๆ ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับความเห็นชอบด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่กรณีอื่นตามที่กฎหมายจะกำหนดไว้

ในกรณีดังต่อไปนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- ก. การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- ข. การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทมหาชนอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
- ค. การทำ แก้วไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เข้ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
- ง. การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท
- จ. การเพิ่มทุน หรือลดทุนของบริษัท
- ฉ. การออกหุ้นกู้
- ช. การควบบริษัท หรือการเลิกบริษัท
- ซ. การออกหุ้นเพื่อชำระหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2544

องค์ประกอบคณะกรรมการ และการเลือกตั้งกรรมการ

- ข้อ 15 บริษัทมีคณะกรรมการคณะหนึ่ง ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อยห้า (5) คน และให้คณะกรรมการเลือกตั้งกรรมการด้วยกันเป็นประธานกรรมการ และอาจเลือกรองประธานกรรมการด้วยก็ได้
- ทั้งนี้ กรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร
- ข้อ 16 ผู้เป็นกรรมการบริษัท ไม่จำเป็นจะต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท
- ข้อ 17 ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นที่ตนถือ
 - (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่เลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายบุคคลเป็นกรรมการก็ได้ ในกรณีเลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้ บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้เป็นผู้ประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด
- ข้อ 18 ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้เป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3)
- ข้อ 23 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวควรออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

คำตอบแทนกรรมการ

- ข้อ 34 บำเหน็จกรรมการ และคำตอบแทนให้สุดแล้วแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะกำหนด
- กรรมการมีสิทธิได้รับคำตอบแทนจากบริษัทในรูปแบบของเงินคำตอบแทนรายเดือน เงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่น ตามข้อบังคับหรือตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณา ซึ่งอาจจะกำหนดเป็นจำนวนแน่นอนหรือวางเป็นหลักเกณฑ์และจะกำหนดไว้เป็นคราว ๆ ไป หรือจะให้มีผลตลอดไปจนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงก็ได้ และนอกจากนั้นให้ได้รับเบี้ยเลี้ยงและสวัสดิการต่าง ๆ ตามระเบียบบริษัท
- ความในวรรคก่อนไม่กระทบกระเทือนสิทธิของพนักงานและลูกจ้างบริษัท ซึ่งได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการในอันที่จะได้รับคำตอบแทนและผลประโยชน์ในฐานะที่เป็นพนักงานหรือลูกจ้างบริษัท
- การจ่ายคำตอบแทนวรรคหนึ่ง และวรรคสองจะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับการดำรงคุณสมบัติของกรรมการที่เป็นอิสระตามที่กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จะกำหนด

เงินปันผลและเงินสำรอง

ข้อ 49 ห้ามมิให้ประกาศอนุญาตจ่ายเงินปันผลนอกจากโดยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือมติของ คณะกรรมการกฤษฎีกาที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

การจ่ายเงินปันผลให้แจ้งเป็นหนังสือไปยังผู้ถือหุ้น และให้โฆษณาคำบอกกล่าวการจ่ายเงินปันผลนั้นทางหนังสือพิมพ์เป็นระยะเวลาสาม (3) วันติดต่อกัน และจัดให้มีการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวภายในหนึ่ง (1) เดือนนับแต่วันที่มีมติเช่นนั้น

ข้อ 52 บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้า (5) ของกำไรสุทธิ ประจำปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้มีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของทุนจดทะเบียน

นอกจากทุนสำรองดังกล่าว คณะกรรมการอาจเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติให้จัดสรรเงินทุนสำรองอื่นตามที่เห็นว่าจะเป็นประโยชน์ในการดำเนินกิจการของบริษัทด้วยก็ได้

เมื่อบริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว บริษัทอาจโอนเงินสำรองอื่น ทุนสำรองตามกฎหมาย และทุนสำรองส่วนล้ำมูลค่าหุ้นตามลำดับ เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัทได้



ใบตอบรับเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
Acceptance for the invitation of electronic meeting of JSP Pharmaceutical Manufacturing (Thailand) PCL.

วันที่ เดือน พ.ศ.
Date Month Year

- (1) ข้าพเจ้า หมายเลขบัตรประชาชน/หนังสือเดินทาง
I/We Citizen ID/Passport Number
- สัญชาติ บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
Nationality Residing at No. Road Sub district
- อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์
District Province Postal Code
- (2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
Being a shareholder of JSP Pharmaceutical Manufacturing (Thailand) Public Company Limited
- โดยถือหุ้นรวมทั้งสิ้น หุ้น
Holding the total amount of shares

ประสงค์จะร่วมประชุมและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566

I/We would like to attend and vote via electronic media for the Annual General Meeting 2023

เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง

Self-attending

มอบฉันทะให้ ได้เข้าร่วมประชุมดังกล่าวข้างต้น

Proxy to

attend the meeting

- (3) ข้อมูลจัดส่ง Link และคู่มือการเข้าร่วมประชุมทาง

Please send Link and user manual to attend the meeting via

อีเมล (โปรดระบุ)

E-mail (Please specify)

โทรศัพท์มือถือ (โปรดระบุ)

Mobile phone number (Please specify)

- (4) จัดส่งเอกสารเพื่อยืนยันตัวตน ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10 ภายในวันที่ 11 เมษายน 2566

Please submit the required documents as per Enclosure 10 prior to 11 April 2023

- (5) เมื่อได้รับการยืนยันตัวตน ผู้ให้บริการจัดประชุมจะจัดส่งลิงค์การเข้าร่วมประชุมและวิธีการเข้าร่วมประชุมไปยังอีเมลที่ท่านได้ระบุ

When you have been verified, the outsourced meeting organiser will send the Link to join the meeting to your e-mail

- (6) ในวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องเตรียมเลขบัญชีผู้ถือหุ้น และเลขบัตรประชาชน ไว้สำหรับการเข้าร่วมประชุม

On the meeting date, you are required to prepare Shareholder's Registration No. and citizen ID to attend the meeting

ลงชื่อ/Signed ผู้ถือหุ้น/Shareholder

(.....)

ขั้นตอนการลงทะเบียนและการลงคะแนนเสียงผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) และการมอบฉันทะ

ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีความประสงค์จะเข้าร่วมประชุมต้องส่งเอกสารยืนยันตัวตนตามที่ระบุไว้ มายังบริษัทฯ ภายในวันที่ 11 เมษายน 2566 เมื่อบริษัทฯ ได้ตรวจสอบข้อมูลตามรายชื่อผู้ถือหุ้นตามข้อมูลปิดสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมถูกต้องครบถ้วนแล้ว ผู้ให้บริการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะส่ง Link สำหรับการเข้าร่วมประชุมและคู่มือการเข้าใช้งานไปยังอีเมลที่ท่านได้ส่งมาแจ้งบริษัท โดยจะส่ง Link ล่วงหน้า 1 วันก่อนวันประชุม

การแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ผู้ถือหุ้นที่ต้องการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะเข้าร่วมประชุมได้ 2 วิธีดังต่อไปนี้

1. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม ด้วยวิธีส่งข้อมูลทาง E-Mail หรือไปรษณีย์
2. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม ด้วยวิธีส่งข้อมูลทางเว็บไซต์ หรือ QR Code

กรณีผู้ถือหุ้นต้องการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ด้วยวิธีการส่งข้อมูลทาง E-Mail หรือไปรษณีย์

1. โปรดกรอกเอกสารแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 9) โดยขอให้ท่านระบุ **อีเมล (E-mail) และหมายเลขโทรศัพท์มือถือ**ของท่านให้ชัดเจน สำหรับใช้ในการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม
2. แนบสำเนาหลักฐานแสดงตัวตน เพื่อยืนยันสิทธิเข้าร่วมประชุม E-AGM
 - 2.1 ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา
 - กรณีผู้ถือหุ้นประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเองผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนที่ราชการออกให้และยังไม่หมดอายุ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้ถือหุ้นแนบหลักฐานประกอบ และผู้ถือหุ้นจะต้องลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องบนเอกสารด้วย
 - กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรแสตมป์จำนวน 20 บาทครบถ้วนแล้ว
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนที่ราชการออกให้และยังไม่หมดอายุของผู้มอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้มอบฉันทะแนบหลักฐานประกอบ และผู้มอบฉันทะจะต้องลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องบนเอกสารด้วย
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนที่ราชการออกให้และยังไม่หมดอายุของผู้รับมอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้รับมอบฉันทะแนบหลักฐานประกอบ และผู้รับมอบฉันทะจะต้องลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องบนเอกสารด้วย

2.2 ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล

- กรณีผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล (กรรมการ) ประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเองผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนที่ราชการออกให้และยังไม่หมดอายุของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล (กรรมการ) เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) แนบหลักฐานประกอบและผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) จะต้องลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องบนเอกสารด้วย
- กรณีที่มีการมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมแทนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรแสตมป์จำนวน 20 บาทครบถ้วนแล้ว
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนที่ราชการออกให้และยังไม่หมดอายุของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล (กรรมการ) เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) แนบหลักฐานประกอบและผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) จะต้องลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องบนเอกสารด้วย
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนที่ราชการออกให้และยังไม่หมดอายุของผู้รับมอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้รับมอบฉันทะแนบหลักฐานประกอบ และผู้รับมอบฉันทะจะต้องลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องบนเอกสารด้วย

กรณีที่เอกสารหรือหลักฐานที่ได้กล่าวข้างต้น ไม่ใช่เอกสารฉบับภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ ผู้ถือหุ้นจะต้องแสดงเอกสารคำแปลฉบับภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ ซึ่งลงนามรับรองคำแปลโดยผู้ถือหุ้นหรือโดยผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลนั้น (ในกรณีเป็นนิติบุคคล)

3. ส่งเอกสารแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (ข้อ 1) และหลักฐานแสดงตัวตน พร้อมเอกสารประกอบต่าง ๆ (ข้อ 2) โดยจัดส่งมาให้บริษัทฯ **ภายในวันที่ 11 เมษายน 2566**

- ช่องทาง E-Mail : jpagm@jsppharma.com

- ช่องทางไปรษณีย์ : คุณพัชราภรณ์ เผือกบุตร

บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

255, 257 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58

แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา

กรุงเทพฯ 10120

กรณีผู้ถือหุ้นต้องการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) โดยช่องทางเว็บไซต์หรือ QR Code

1. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมฯ ผ่าน Web Browser : Chrome โดยเข้าไปที่

Scan QR Code



เข้าไปที่ Link

<https://jsp.thekoble.com/agm/emeeting/index/1>

2. กรอกข้อมูลของผู้ถือหุ้น
 - 2.1. เลขที่บัญชีผู้ถือหลักทรัพย์
 - 2.2. ชื่อ (ไม่ต้องระบุคำนำหน้า) หากผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคล ไม่ต้องกรอกข้อมูลในช่องนี้
 - 2.3. นามสกุล (กรณีผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคล ให้ใส่ชื่อนิติบุคคลในช่องนามสกุล)
 - 2.4. เลขบัตรประจำตัวประชาชน
 - 2.5. เลือกยอมรับเงื่อนไข และยินยอมให้เข้าถึงข้อมูลส่วนบุคคล
 - 2.6. กด “ยืนยัน”
3. ตรวจสอบชื่อผู้ถือหุ้นและจำนวนหุ้น หากถูกต้องกรุณากรอกข้อมูลของผู้ถือหุ้นเพิ่มเติม
 - 3.1. ชื่อ-นามสกุล (ภาษาอังกฤษ)
 - 3.2. E-mail เพื่อรับ Link สำหรับเข้าร่วมประชุม
 - 3.3. เบอร์โทรศัพท์มือถือ

กรณีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง: ระบุเบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้ถือหุ้น

กรณีมอบฉันทะ: ระบุเบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้รับมอบฉันทะเพื่อใช้ในการเข้าร่วมประชุม
 - 3.4. เลือกประเภทการเข้าร่วมประชุม
 - 3.4.1. เข้าร่วมประชุมด้วยตนเองผ่าน E-AGM
 - 3.4.2. มอบฉันทะให้บุคคลทั่วไปเข้าร่วมประชุมผ่าน E-AGM
 - 3.4.3. มอบฉันทะให้กรรมการอิสระ
 - 3.5. กด “ถัดไป”

4. ยืนยันตัวตนผู้เข้าร่วมประชุมและผู้รับมอบฉันทะ

4.1. กรณีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองผ่าน E-AGM

เตรียมแนบไฟล์เอกสารประกอบเพื่อยืนยันตัวตนของผู้ถือหุ้น

- 4.1.1. สำเนาบัตรประชาชน, สำเนาหนังสือเดินทาง, สำเนาบัตรที่ทางราชการออกให้
- 4.1.2. เอกสารอื่น ๆ เช่น หนังสือรับรองบริษัท
- 4.1.3. กด “ถัดไป”
- 4.1.4. ระบบจะขึ้นข้อความ “ระบบได้รับข้อมูลเรียบร้อยแล้ว” ให้ตรวจสอบชื่อ นามสกุล และจำนวนหุ้นอีกครั้ง
- 4.1.5. ปิดหน้าต่าง เป็นการสิ้นสุดการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม

4.2. กรณีมอบฉันทะให้บุคคลทั่วไปเข้าร่วมประชุม ผ่าน E-AGM

เตรียมแนบไฟล์เอกสารประกอบเพื่อยืนยันตัวตนของผู้ถือหุ้น

- 4.2.1. สำเนาบัตรประชาชน, สำเนาหนังสือเดินทาง, สำเนาบัตรที่ทางราชการออกให้
- 4.2.2. เอกสารอื่น ๆ เช่น หนังสือรับรองบริษัท
- 4.2.3. กด “ถัดไป”
- 4.2.4. ระบุข้อมูลผู้รับมอบฉันทะและแนบเอกสารประกอบ
 - (ก) ชื่อ-นามสกุล ของผู้รับมอบฉันทะ (ภาษาไทย)
 - (ข) ชื่อ-นามสกุล ของผู้รับมอบฉันทะ (ภาษาอังกฤษ)
 - (ค) แนบไฟล์สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้รับมอบฉันทะ
 - (ง) แนบไฟล์หนังสือมอบฉันทะที่มีการกรอกข้อมูลและลงลายมือครบถ้วน
- 4.2.5. กด “ถัดไป”
- 4.2.6. ระบบจะขึ้นข้อความ “ได้รับข้อมูลเรียบร้อยแล้ว” ให้ตรวจสอบชื่อ นามสกุล และจำนวนหุ้นอีกครั้ง
- 4.2.7. ปิดหน้าต่าง เป็นการสิ้นสุดการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม

4.3. กรณีมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ

- 4.3.1. แนบไฟล์เอกสารประกอบเพื่อยืนยันตัวตน (เหมือนกรณีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง)
- 4.3.2. แนบบแบบฟอร์มมอบฉันทะ ที่กรอกข้อมูลและลงลายมือครบถ้วน
- 4.3.3. กด “ถัดไป”
- 4.3.4. ระบบจะขึ้นข้อความ “ได้รับข้อมูลเรียบร้อยแล้ว” ให้ตรวจสอบชื่อ นามสกุล และจำนวนหุ้นอีกครั้ง
- 4.3.5. ปิดหน้าต่าง เป็นการสิ้นสุดการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม

หมายเหตุ : ระบบรับแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมฯ จะเปิดให้ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 11 เมษายน 2566 หรือจนกว่าการประชุมจะแล้วเสร็จ (ระบบไม่เปิดรับข้อมูลในวันเสาร์ อาทิตย์ และวันหยุดราชการ)

กรณีที่เอกสารหรือหลักฐานที่ได้กล่าวข้างต้น ไม่ใช่เอกสารฉบับภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ ผู้ถือหุ้นจะต้องแสดงเอกสารคำแปลฉบับภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ ซึ่งลงนามรับรองคำแปลโดยผู้ถือหุ้นหรือโดยผู้มีอำนาจลงแทนนิติบุคคลนั้น (ในกรณีเป็นนิติบุคคล)

การเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)

1. เมื่อผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมและได้รับการตรวจสอบครบถ้วนแล้ว ท่านจะได้รับ E-Mail จากทางผู้ให้บริการจัดประชุมฯ ซึ่งจะเป็น Link สำหรับการเข้าร่วมประชุม และคู่มือการใช้งานระบบ ก่อนวันประชุม 1 วัน โปรดศึกษาคู่มือวิธีการใช้งานระบบการประชุม E-AGM โดยละเอียด กรณีที่ยังไม่ได้รับ E-Mail ดังกล่าวภายในวันที่ 17 เมษายน 2566 ให้ติดต่อบริษัทฯ โดยทันที
2. ท่านจะต้องเตรียมข้อมูลเหล่านี้ เพื่อใช้ในการเข้าสู่ระบบ
กรณีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง : เลขบัญชีผู้ถือหุ้น (หมายเลขทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์) และเลขบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ถือหุ้น
กรณีผู้รับมอบฉันทะ : เลขบัตรประจำตัวประชาชนและเบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้รับมอบฉันทะ
3. การเข้าร่วมประชุมและการลงคะแนนผ่านทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ สามารถใช้ได้กับคอมพิวเตอร์ / โน้ตบุ๊ก (Notebook) / แท็บเล็ต (Tablet) และโทรศัพท์มือถือผ่าน Web Browser : Chrome ด้วยอินเทอร์เน็ตความเร็ว 4G หรืออินเทอร์เน็ตบ้านพื้นฐาน

หมายเหตุ : กรณีเข้าร่วมประชุมผ่านทางแท็บเล็ต (Tablet) หรือโทรศัพท์มือถือ จะต้องติดตั้งแอปพลิเคชัน Zoom Cloud Meeting ก่อนเข้าร่วมประชุม ซึ่งสามารถ Download ได้ดังนี้

ระบบ iOS



<https://apps.apple.com/th/app/zoom-cloud-meetings/id546505307>

ระบบ Android



<https://play.google.com/store/apps/details?id=us.zoom.videomeetings>

4. ระบบจะเปิดให้เข้าร่วมประชุมล่วงหน้า 60 นาที ก่อนเริ่มการประชุม อย่างไรก็ตามการถ่ายทอดสดจะเริ่มเมื่อถึงเวลาประชุมเท่านั้น
5. การเข้าสู่ระบบผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องใช้ข้อมูลเลขทะเบียนผู้ถือหุ้น และเลขที่บัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น
6. การลงคะแนนผ่านระบบ E-Voting ท่านจะสามารถลงคะแนนแต่ละวาระ โดยการลงคะแนนเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง อย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้น กรณีที่ไม่ได้ลงคะแนนในวาระใด ๆ ระบบจะถือว่าท่านลงคะแนนเสียงเป็นเห็นด้วยโดยทันที (ใช้วิธีการนับคะแนนโดยการเตะคะแนนเสียงไปทางเห็นด้วย)
7. กรณีที่ผู้เข้าร่วมประชุมมีเหตุขัดข้องหรือติดปัญหาในการใช้งานระบบ E-AGM ท่านสามารถติดต่อบริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด ตามเบอร์โทรศัพท์ที่ระบุไว้ใน E-Mail ที่จัดส่งคู่มือการใช้งานระบบไปให้ท่าน

*** การประชุม E-AGM นี้จะเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เท่านั้น และจะไม่มีการจัดสถานที่การประชุมในรูปแบบเดิม
ขอความร่วมมือผู้ถือหุ้นไม่เดินทางมาที่บริษัทฯ ***

กรณีผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมแบบ E-AGM ด้วยตนเองหรือไม่สามารถมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะท่านอื่นเข้าร่วมประชุมแบบ E-AGM ได้ หากผู้ถือหุ้นประสงค์จะมอบฉันทะให้กับกรรมการอิสระ กรุณาส่งหนังสือมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6) โดยระบุผู้รับมอบฉันทะเป็นกรรมการอิสระท่านใดท่านหนึ่งตามที่บริษัทได้กำหนดไว้พร้อมเอกสารประกอบ และติดอากรแสตมป์จำนวน 20 บาท ครบถ้วนแล้วให้บริษัทฯ หรือลงทะเบียนผ่านช่องทางเว็บไซต์หรือ QR Code ภายในวันที่ 11 เมษายน 2566 ผ่านช่องทางต่อไปนี้

- ช่องทาง E-Mail : jpagm@jsppharma.com
- ช่องทางไปรษณีย์ : คุณพัชราภรณ์ เผือกบุตร

บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
255, 257 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58
แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา
กรุงเทพฯ 10120

หมายเหตุ : กรณีที่ผู้ถือหุ้นระงับการลงคะแนนเสียงแต่ละวาระ กรรมการอิสระจะทำการลงคะแนนเสียงตามที่ท่านได้ระบุมาในหนังสือมอบฉันทะ ซึ่งในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นมีสิทธิออกเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เพียงอย่างเดียวอย่างหนึ่งเท่านั้น ไม่สามารถแบ่งการออกคะแนนเสียงเป็นบางส่วนได้ (เว้นแต่เป็นการลงคะแนนเสียงของ Custodian)

กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งคัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

กรุณาส่งข้อมูลต่อไปนี้

1. หนังสือมอบฉันทะ แบบ ค. (ที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม) กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน ลงลายมือชื่อของผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ พร้อมติดอากรแสตมป์ 20 บาทครบถ้วนแล้ว
2. หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของ คัสโตเดียน (Custodian) และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลของ คัสโตเดียน (Custodian) หรือผู้รับมอบอำนาจ พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี)
3. หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
4. หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน (Custodian)
5. สำเนาเอกสารแสดงตัวตนที่ราชการออกให้และยังไม่หมดอายุของผู้รับมอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้รับมอบฉันทะแนบลูกฐานประกอบ และผู้รับมอบฉันทะจะต้องลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องบนเอกสารด้วย

6. จัดส่งข้อมูล ผ่านช่องทางต่อไปนี้

- ช่องทาง E-Mail : jpgam@jsppharma.com

- ช่องทางไปรษณีย์ : คุณพัชราภรณ์ เผือกบุตร

บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

255, 257 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58

แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา

กรุงเทพฯ 10120

**การส่งคำแนะนำหรือคำถามเกี่ยวข้องกับธุรกิจ อุตสาหกรรม ผลประกอบการของบริษัทฯ หรือเกี่ยวข้องกับวาระใด ๆ ซึ่ง
จะพิจารณาในการประชุม E-AGM**

กรณีท่านผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะส่งคำแนะนำหรือคำถามต่าง ๆ สามารถกระทำได้ 2 วิธี ดังต่อไปนี้

1. ส่งคำแนะนำหรือคำถามล่วงหน้าให้บริษัทก่อนวันประชุม ผ่านช่องทางดังต่อไปนี้

- ช่องทาง E-Mail : jpgam@jsppharma.com

- ช่องทางโทรศัพท์ : นักลงทุนสัมพันธ์ 064-479-1691

- ช่องทางไปรษณีย์ : คุณพัชราภรณ์ เผือกบุตร

บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

255, 257 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58

แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา

กรุงเทพฯ 10120

2. ส่งคำแนะนำหรือคำถามระหว่างการประชุม สำหรับผู้ที่เข้าร่วมประชุม E-AGM โดยผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องระบุชื่อและนามสกุล พร้อมแจ้งว่าเป็นผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเอง หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะ ก่อนที่จะมีการส่งคำแนะนำหรือคำถามทุกครั้ง บริษัทฯ เปิดช่องทางในการส่งคำแนะนำและคำถามระหว่างประชุมผ่านช่องทางสนทนาแบบพิมพ์ข้อความ (Chat) เท่านั้น

ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยเกี่ยวกับการประชุมสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ ดังนี้

1. เรื่องการส่งเอกสารยืนยันตัวตนเพื่อเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ติดต่อเลขานุการบริษัทเพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ ตามช่องทางการติดต่อบริษัท ตามรายละเอียดข้างต้น
2. เรื่องขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมและการลงคะแนนเสียงผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) กรณีที่ยืนยันตัวตนอย่างถูกต้องและครบถ้วนแล้ว ติดต่อบริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ตามหมายเลขโทรศัพท์ที่ระบุไว้ใน E-Mail ที่จัดส่งคู่มือการใช้งานระบบไปให้ท่าน



บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี
(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

255,257 ซอยลาดประดิมบุรี 58 แขวงบางโพธิ์พวง
เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ (Tel.) +66(2) 284-1218
โทรสาร (Fax) +66(2) 294-0705

JSP PHARMACEUTICAL MANUFACTURING
(THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

255,257 Soi Sathupradit 58 Bangpongpan,
Yannawa Bangkok 10120
Email : contact@jsppharma.com
Website : www.jsppharma.com